



SIF MUNTENIA

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE
ADMINISTRATĂ DE S.A.I. MUNTENIA INVEST SA

București, str. S.V. Rahmaninov
nr. 46-48, sector 2, cod 020199
TELEFON: +40 213 873 210
FAX: +40 213 873 209
E-MAIL: sai@munteniainvest.ro
www.sifmuntenia.ro



COMUNICAT

Raportul anual 2023 al Societății de Investiții Financiare Munténia SA (cu denumirea autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară Longshield Investment Group SA, în curs de înregistrare la Registrul Comerțului), aprobat de către adunarea generală a acționarilor, este pus la dispoziția investitorilor începând cu data de 30.04.2024, astfel:

- în format electronic, pe site-ul societății la adresa www.sifmuntenia.ro, link:
<https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/raportari-periodice/raportari-periodice-ifs/situatii-ifs-separate/2023-2/>
- în format fizic la sediul societății din București, strada Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, sector 2.

Raportul anual 2023 poate fi accesat și la link-ul de mai jos:

<http://bvb.ro/FinancialInstruments/Details/FinancialInstrumentsDetails.aspx?s=SIF4>

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor Marian BUICĂ
Director General



Ofițer de Conformitate
Claudia Jianu



**RAPORT ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
SAI MUNTENIA INVEST SA
PRIVIND ACTIVITATEA SIF MUNTENIA SA
ÎN ANUL 2023**

Data raportării: 31.12.2023

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA
ÎNREGISTRĂRI	- Cod unic de înregistrare 3168735 - Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992 - Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98 - Număr registru ASF PJR09FIAIR/400005/09.07.2021 obținut în urma Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021 prin care SIF MUNTENIA SA a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR). SIF Muntenia SA a fost înființată conform prevederilor Legii 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, denumite SIF, fiind încadrată ca alt organism de plasament colectiv (AOPC) conform Legii 297/2004 privind piața de capital și reincadrată ca FIAIR în baza prevederilor Legii 243/2019. Fondul și-a păstrat obiectul de activitate reprezentat de plasamentul colectiv în valori mobiliare al capitalului colectat de la public.
CAPITAL SOCIAL	78.464.520,10 lei – capital social subscris și vărsat 784.645.201 – acțiuni emise și aflate în circulație 0,1 lei – valoare nominală
CARACTERISTICI ACȚIUNI	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB), segmentul principal, categoria premium, simbol SIF4
ÎNCADRARE CAEN	Conform clasificării activităților din economia națională (CAEN) activitatea societății a fost încadrată la: intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: Fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 6430).
STRUCTURĂ ACȚIONARIAT	100% privat
FREE – FLOAT	100%
SERVICII DE DEPOZITARE ȘI CUSTODIE	BRD Groupe Societe Generale SA
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI AL ACȚIONARILOR	Depozitarul Central SA
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit SRL
SEDIUL SOCIAL	România, București, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199 Tel: +40 213 873 210 Fax: +40 213 873 209 www.sifmuntenia.ro e-mail: sai@munteniainvest.ro

CUPRINS

ABREVIERI.....	2
LEGISLAȚIA INCIDENTĂ.....	3
1. INFORMAȚII GENERALE.....	5
2. CADRUL ECONOMIC	6
3. EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2023.....	9
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	13
4.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI.....	16
4.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE.....	30
4.3 ALTE SUBPORTOFOLII.....	32
5. LITIGII.....	35
6. ADMINISTRAREA RISCULUI.....	35
7. ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE.....	42
8. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	44
9. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.....	78
10. EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI.....	82
11. EVENIMENTE ULTERIOARE	84
12. PERSPECTIVE 2024.....	86
13. OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2024	87
ANEXE.....	88

ABREVIERI

Administrator de Fonduri de Investiții Alternative	AFIA
Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia SA	AGA
Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Muntenia SA	AGEA
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia SA	AGOA
Autoritatea de Supraveghere Financiară	ASF
Banca Centrală Europeană	BCE
Banca Națională a României	BNR
BRD Groupe Societe Generale SA	Depozitarul
Bursa de Valori București (piață reglementată)	BVB
Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest SA	CA
Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției	Piața DEAL
Fond de Investiții Alternative	FIA
Fond de Investiții Alternative destinate investitorilor de retail	FIAIR
Produsul intern brut	PIB
Piața principală (Regular) a Bursei de Valori București	Piața REGS
Return on Assets	ROA
Return on Equity	ROE
Romanian Interbank Bid Rate 1 month	ROBID 1M
SAI Muntenia Invest SA	Administratorul
SIF Muntenia SA	Societatea
Sistem multilateral de tranzacționare	SMT
Standardele Internaționale de Raportare Financiară	IFRS
Uniunea Europeană	UE
Valoare activ net certificat	VAN
Valoare unitară a activului net certificat	VUAN
Value at Risk	VaR

LEGISLAȚIA INCIDENTĂ

Raportul anual al SIF Muntenia SA a fost întocmit în conformitate cu:

- Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivei 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 (Directiva 2011/61/UE);
- Directiva 2013/34/UE privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi (Directiva 2013/34/UE);
- Directiva 2004/39/CE privind piețele instrumentelor financiare (Directiva 2004/39/CE);
- Regulamentul (UE) 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea (Regulamentul 231/2013);
- 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 2365/2015);
- Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind cerințe specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public și de abrogare a Deciziei 2005/909/CE a Comisiei (Regulamentul 537/2014);
- Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivei 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (Regulamentul 909/2014);
- Regulamentul (CE) nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză (Regulamentul 1287/2006);
- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (Legea 243/2019);
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Legea 24/2017);
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (Legea 74/2015);
- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare (Legea 126/2018);
- Legea nr. 31/1990 privind societățile (Legea 31/1990);
- Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare (Legea 129/2019);
- Regulamentul 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 (Regulamentul 9/2014);
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (Regulamentul 7/2020);
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Regulamentul 5/2018);

- Regulamentul ASF 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative (Regulamentul 10/2015);
- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF (Regulamentul 2/2016);
- Regulamentul ASF nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF (Regulamentul 1/2019);
- Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Regulamentul 13/2019);
- Regulamentul ASF nr. 18/2022 de modificare și completare a Regulamentului ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Regulamentul 18/2022);
- Norma 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 (Norma 39/2015);
- Norma ASF nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF (Norma 13/2019);
- Norma ASF nr. 39/2020 privind aplicarea Ghidului ESMA privind simularea situațiilor de criză de lichiditate în OPCVM și FIA (Norma 39/2020);

1. INFORMAȚII GENERALE

SIF Muntenia SA este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea SIF Muntenia SA este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente pieței de capital din România. SIF Muntenia este înscrisă în registrul Autorității de Supraveghere Financiară în secțiunea 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabiliți în România (FIAIR) cu nr. PJR09FIAIR/400005 (SIF Muntenia a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021¹).

În cursul perioadei de raportare, Societatea a fost administrată de către SAI Muntenia Invest SA, certificat ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) cu numărul PJR07 1AFIAI/400005, în baza contractului de administrare în vigoare, aprobat de către acționarii Societății în AGOA din data de 23 aprilie 2020 și avizat de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020 și, totodată, în conformitate cu legislația incidentă. Depozitarul Societății este BRD Groupe Societe Generale SA.

Obiectivele strategice prioritare ale Societății, așa cum acestea au fost aprobate de AGOA din data de 27.04.2023, sunt următoarele:

- Continuarea procesului de restructurare a portofoliului și administrarea eficientă a acestuia, astfel încât să fie asigurată o creștere sustenabilă pe termen lung;
- Continuarea procesului investițional, cu accent pe investițiile în România și în acțiuni cotate.

Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat de venituri din dividende și câștig de capital.

Pe parcursul anului 2023, nu au existat reorganizări, fuziuni sau divizări ale Societății.

Achizițiile și înstrăinările de active derulate de Societate, pe parcursul anului 2023, se referă la tranzacțiile de vânzare și de cumpărare de instrumente financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate în cuprinsul capitolului 4 al prezentului Raport.

În perioada încheiată la 31 decembrie 2023, Societatea a continuat să îndeplinească condițiile pentru a fi entitate de investiții. Nu au existat modificări ale criteriilor de clasificare ca entitate de investiții.

În aplicarea politicii de investiții a Societății, Administratorul 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 în Regulamentul (UE) nr. 2015/2365.

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

2. CADRUL ECONOMIC

CADRUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL²

Pe parcursul anului 2023, **economia globală** s-a dovedit surprinzător de rezistentă în fața șocurilor suprapuse din ultimii ani, cu o inflație care a scăzut constant și o creștere economică persistentă. Marile economii au reușit să facă față celei mai rapide creșteri ale ratelor dobânzilor din ultimii 40 de ani, înlăturând temerile legate de o constrângere puternică a activității economice și, implicit, de o creștere excesivă a ratelor șomajului. Totodată, inflația globală a fost înlăturată fără declanșarea unei recesiuni. În acest context, BCE (Banca Centrală Europeană) apreciază că o „aterizare lină” a inflației devine tot mai probabilă.

Cu toate acestea, creșterea economiei globale înregistrată în anul 2023 a fost modestă, iar creșterea comerțului internațional a fost excepțional de lentă, pe fondul unui sector al producției industriale slăbit și a unei cereri scăzute. Conform estimărilor de iarnă ale Fondului Monetar Internațional (FMI), economia mondială a crescut cu 3,1% an/an în 2023, sub nivelul de 3,4% an/an din 2022. Creșterea a fost susținută de performanțele peste așteptări ale SUA din al doilea semestru al anului și de redresarea economiei chineze, deși într-un ritm mai slab decât se anticipase.

Potrivit estimărilor, creșterea comerțului cu mărfuri s-a contractat în anul 2023, în timp ce comerțul global cu servicii a depășit creșterea anuală a PIB-ului, cu o redresare puternică a turismului și călătoriilor internaționale, care au ajuns la 90% din nivelurile de dinaintea pandemiei.

Extinderea conflictului din Orientul Mijlociu prin atacurile izbucnite la finalul anului 2023, asupra navelor de transport mărfuri care tranzitează Marea Roșie au perturbat rutele comerciale maritime. Principalele companii de transport maritim au suspendat trecerea navelor prin Canalul Suez și le-au redirecționat în jurul Africii prin Capul Bunei Speranțe. Acest lucru determină creșterea costurilor de transport și poate acționa ca un obstacol pentru comerțul global.

Prețurile medii ale majorității mărfurilor au scăzut în 2023 pe fondul moderării cererii, menținându-se totuși cu mai mult de 40% peste nivelurile pre-pandemice. Prețul petrolului a fost volatil pe parcursul anului 2023, inclusiv sub impactul conflictului din Orientul Mijlociu, dar până la finalul anului a înregistrat o scădere de 10%. În același timp, prețurile gazelor naturale și cărbunelui au scăzut considerabil, ca efect al reducerii cererii de energie din țările europene, iar prețurile metalelor s-au diminuat cu aproximativ 10%, pe fondul unei cereri mai modeste din economiile majore, în special China, care reprezintă 60% din consumul global de metale.

În anul 2023, **economia Uniunii Europene** a avut o evoluție mai lentă decât estimările anterioare. Contextul economic european a fost în continuare marcat de războiul de pe teritoriul Ucrainei, efectele acestuia devenind din ce în ce mai vizibile. Potrivit celor mai recente date disponibile³ Produsul Intern Brut (PIB) a crescut cu doar 0,5% în anul 2023 față de anul anterior atât în Uniunea Europeană, cât și în zona euro, după ce în a doua jumătate a anului trecut a fost evitată la limită o recesiune tehnică (două trimestre consecutive de contractare a PIB-ului). Creșterea economică europeană a fost încetinită, în principal, de erodarea puterii de cumpărare a gospodăriilor, de o înăsprire monetară accentuată și de scăderea cererii externe. Un aspect important de menționat în contextul scăderii puterii de cumpărare este apartenența Rusiei la OPEC (Organizația Țărilor Exportatoare de Petrol) și capacitatea acesteia de a influența prețurile din această calitate. Mai mult, războiul din Orientul Mijlociu și recenta implicare a rebelilor Houthis au generat noi presiuni asupra prețurilor, cu impact asupra economiei europene.

² https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2024-economic-forecast-delayed-rebound-growth-amid-faster-easing-inflation_en;
<https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/Update/January/English/text.ashx>;
<https://bit.ly/GEP-Jan-2024>

³ <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18404141/2-30012024-AP-EN.pdf/90da3cfd-0c61-d735-3d27-2597bd170e28>

CADRUL ECONOMIC NAȚIONAL

În România, conform datelor prezentate de Ministerul Finanțelor⁴, execuția bugetului general consolidat la finalul anului 2023 a înregistrat un deficit de 89,90 miliarde lei. Exprimat ca procent din PIB, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 0,08 puncte procentuale, de la 5,76% din PIB în anul 2022, la 5,68% din PIB în anul 2023. Veniturile bugetului general consolidat s-au majorat cu 13,3% față de cele înregistrate în 2022, în timp ce cheltuielile au crescut în termeni nominali cu 13,0% comparativ cu anul precedent.

Așa cum se arată în cel mai recent raport privind previziunile economice pentru România publicat de Comisia Europeană⁵, creșterea economică pentru anul 2023 este estimată la 1,8%, cu 0,4 puncte procentuale mai scăzută decât previziunile anterioare. Activitatea economică și-a încetinit creșterea în contextul unei cereri externe slabe și a unei cereri interne constrânse de inflația ridicată și de avansul redus al creditelor private. Formarea brută de capital a înregistrat o creștere puternică, stimulată de investițiile finanțate de UE în infrastructuri publice, care a compensat încetinirea consumului privat și scăderea stocurilor, în timp ce aportul negativ al exportului net s-a diminuat. După un al treilea trimestru cu rezultate slabe, datele și analizele privind ultimele luni ale anului 2023 sugerează că economia și-a recâștigat o anumită dinamică, pe fondul vânzărilor cu amănuntul, al serviciilor prestate populației și al sectorului solid al construcțiilor.

Rata anuală a inflației a scăzut la 6,61%⁶ în decembrie 2023, de la 6,72% în luna anterioară, pe seama continuării încetinirii creșterii prețurilor alimentelor procesate și ale energiei, care a reușit să devanseze impactul negativ al reamplificării semnificative a dinamicii anuale a prețului combustibililor, determinată de un efect de bază.

Pe parcursul anului 2023, rata anuală a inflației s-a redus cu 9,76 puncte procentuale (de la 16,38% în decembrie 2022), în principal ca efect al scăderilor de dinamică înregistrate de prețurile alimentelor procesate și ale energiei. În plus, o acțiune dezinflaționistă modestă au exercitat și segmentele LFO și combustibili, în timp ce influențe de sens opus, dar de mică amploare, au provenit din subcomponentele mărfuri nealimentare și servicii de piață ale inflației de bază.

BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la 7% pe parcursul întregului an 2023, după ce, în prima luna a anului a fost majorată de la 6,75%. De asemenea, ratele dobânzilor aferente facilităților de creditare (Lombard) și de depozit au rămas neschimbate după majorarea din ianuarie 2023, menținându-se la nivelul de 8,00% pe an, respectiv de 6,00% pe an.

Conduita recentă a politicii monetare a BNR a vizat readucerea ratei anuale a inflației în linie cu ținta staționară de 2,5% $\pm$ 1 punct procentual. Pe baza celor mai recente analize, se estimează că limita de sus a intervalului țintă va fi atinsă la finalul anului 2025 (i.e. 3,5%), în timp ce valoarea proiectată pentru finalul anului curent este de 4,7%.

În ceea ce privește numărul firmelor nou înființate, datele Registrului Național al Comerțului⁷ arată că în anul 2023 în România au fost înregistrate 147.026 de noi înmatriculări, în scădere cu 3,78% față de anul 2022. De cealaltă parte, numărul firmelor care și-au suspendat activitatea în 2023 a fost de 16.335, în creștere cu 4,04% față de anul precedent, iar companiile intrate în insolvență au fost în număr de 6.650, similar cu anul anterior (2022: 6.649 companii).

PIAȚA DE CAPITAL

Pentru a contura contextul internațional privind piețele de acțiuni, prezentăm în cele ce urmează dinamica anuală la finalul anului 2023 a unor indici reprezentativi. În SUA, indicele S&P 500 a crescut cu 24,23%, în timp ce în Marea Britanie, FTSE 100 s-a apreciat cu 3,78%. La nivelul zonei euro, indicele german DAX a înregistrat o performanță pozitivă de 20,31%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a înregistrat o apreciere de 7,04%.

⁴ https://mfinante.gov.ro/static/10/Mfp/buletin/executii/nota_bgc31122023.pdf

⁵ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/romania/economic-forecast-romania_en

⁶ <https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=23842>

⁷ <https://www.onrc.ro/index.php/ro/>

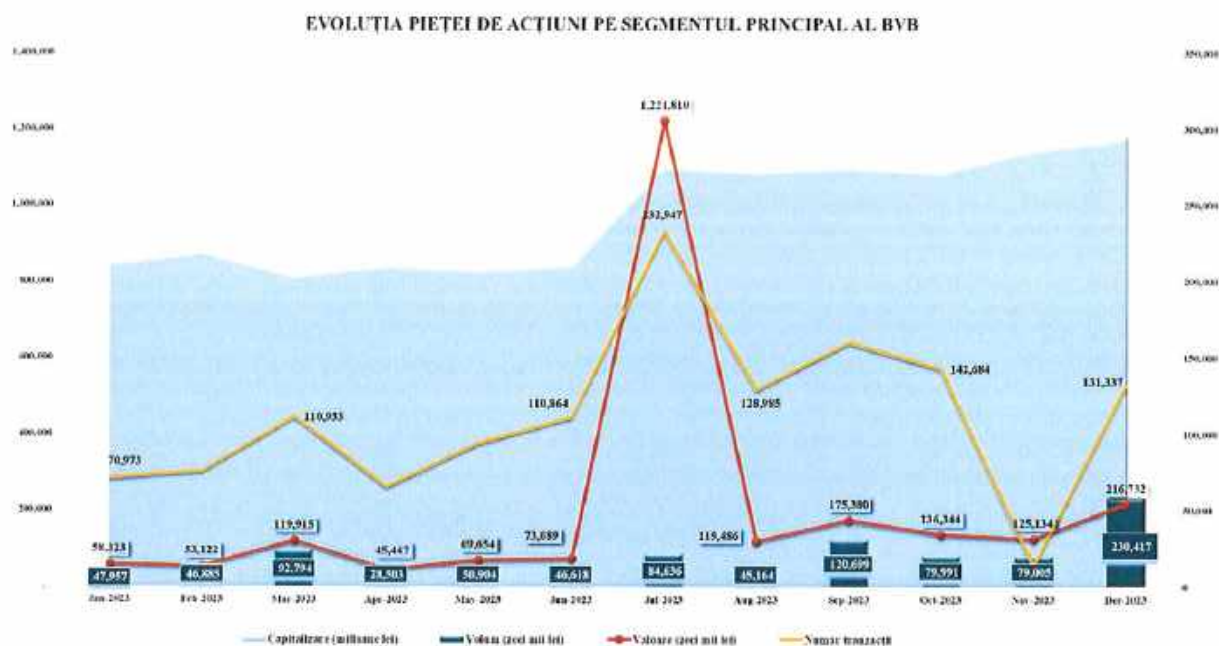
Indicele de referință al pieței interne de capital – BET - a avut o creștere de 31,79%⁸ la 31 decembrie 2023 comparativ cu finalul anului 2022, iar indicele BET-TR (care include atât evoluția prețurilor celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, cât și dividendele oferite de acestea) a crescut cu 39,93%. Indicele BET-TR s-a clasat pe primul loc în regiune în ceea ce privește performanța.

În anul 2023, la Bursa de Valori București a fost derulată cea mai mare ofertă inițială de vânzare de acțiuni (initial public offering – IPO) din Europa, în valoare de 9,28 miliarde de lei (1,87 miliarde euro) prin listarea a 20% din Hidroelectrică.

Numărul investitorilor a ajuns la finalul lunii decembrie la 178.545⁹ (2022: 132.972 investitori), în creștere cu 34,27% față de decembrie 2022 cei mai mulți investitori noi fiind atrași în trimestrul 2 (+18.000 investitori), atunci când a fost și perioada de discount în IPO Hidroelectrică. Aceștia au realizat 1,98 milioane de tranzacții¹⁰ pe toate piețele în 2023, dintre care 1,46 milioane de tranzacții cu acțiuni pe Piața Principală.

Valoarea totală a tranzacțiilor pe ambele piețe ale BVB și pentru toate tipurile de instrumente financiare realizate pe parcursul anului 2023 a depășit 38 miliarde de lei (2022: aproximativ 24 miliarde lei), din care 37,45 miliarde lei au însumat tranzacțiile de pe piața principală (2022: 23,17 miliarde lei).

În graficul de mai jos este prezentată evoluția pieței de acțiuni, pe segmentul principal, în cele 12 luni ale anului 2023:



Grafic nr. 2.1 Tranzacții acțiuni în anul 2023, segment principal

Sursa: date extrase BVB, prelucrate de SAI Muntenia Invest SA

Într-un raport¹¹ din 13.05.2022 publicat de ESMA, autoritatea de supraveghere și reglementare europeană a recomandat tuturor participanților la piața de capital europeană să ia în calcul impactul avut de agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei și, dacă e cazul, să prezinte impactul avut de acest eveniment în situațiile lor financiare sau în rapoartele de management. SIF Muntenia nu are participații în societăți rusești și nicio societate din portofoliul său nu a fost sancționată ca urmare a sancțiunilor impuse Rusiei. De asemenea, nu se preconizează că efectele situației actuale să aibă un impact semnificativ, suplimentar impactului generat de contextul economic, în situațiile financiare ale SIF Muntenia.

⁸ https://www.bvb.ro/press/2024/Raport_Preliminar_2023.zip

⁹ <https://www.fond-fci.ro/docs/Comunicate/Comunicat%20de%20presa%20%20decembrie%202023.pdf>

¹⁰ https://bvb.ro/press/2024/BVB_Raport%20lunar%20decembrie%202023.pdf

¹¹ <https://www.esma.europa.eu/search/site/public%20statement>

Cu toate acestea, precizăm că agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei a avut un puternic impact asupra întregii economii românești. Dintre efectele majore ale războiului de pe teritoriul Ucrainei resimțite în economia românească în anul 2023 menționăm presiunea exporturilor de bunuri din Ucraina și al prețului crescut al petrolului.

Mai mult, este de așteptat ca grupul de economii care sprijină demersul Rusiei să exercite în continuare presiune, urmărind o reaşezare a raporturilor de putere în plan internațional, lucru care se va concretiza și în reorganizarea piețelor financiare. Starea de pace economică este supusă unei presiuni uriașe și, întrucât Rusia a trecut la o economie de război, economia europeană va începe să facă demersuri în același sens. Așadar, agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei continuă să genereze incertitudini și riscuri majore la adresa perspectivelor economice pentru România, dar și pentru Uniunea Europeană și chiar la nivel global.

3. EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2023

FINALIZAREA TRANZACȚIEI DE VÂNZARE A ACȚIUNILOR MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA

În luna ianuarie 2023, prin raportul curent din 10.01.2023, administratorul SIF Muntenia SA, a informat investitorii în legătură cu faptul că, în data de 09.01.2023, au fost îndeplinite toate condițiile precedente din cadrul contractului de vânzare-cumpărare încheiat în data de 14.07.2022 între SIF Muntenia SA și Vita Care Flav SRL. Astfel, a fost realizat transferul dreptului de proprietate privind 1.882.496 acțiuni deținute de SIF Muntenia SA la Muntenia Medical Competences SA, reprezentând 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences SA, către Vita Care Flav SRL. Administratorul a informat investitorii în mod corespunzător, începând din anul 2022, cu privire la stadiul derulării acestei tranzacții, precum și în legătură cu orice eveniment care a determinat modificări cu privire la tranzacția respectivă, până la finalizarea acesteia.

AUTORIZARE MODIFICARE ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A SAI MUNTENIA INVEST SA

În luna martie 2023, prin raportul curent din 20.03.2023, SIF Muntenia SA, prin administratorul său, a informat investitorii în legătură cu faptul că în data de 17.03.2023 a fost comunicată de către ASF Autorizația nr. 24/16.03.2023, prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al SAI Muntenia Invest SA ca urmare a modificării componenței conducerii prin numirea doamnei Cristina-Gabriela Gagea în funcția de director al societății, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 25/2/14.11.2022.

HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 27 APRILIE 2023

În cadrul AGOA, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1360/22.03.2023, în Ziarul Financiar nr. 6139/22.03.2023, pe website-ul Societății www.sifmuntenia.ro și pe website-ul BVB, întrunită statutar în data de 27.04.2023, la prima convocare, în prezența acționarilor deținând 280.329.905 drepturi de vot valabile, reprezentând 36,83% din totalul drepturilor de vot¹² și 35,73% din capitalul social al Societății, la data de referință 13.04.2023, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017, a reglementărilor în vigoare ale ASF și ale prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din trei membri. Persoanele alese au calitatea de acționari ai SIF Muntenia SA;

¹² Pentru calculul drepturilor de vot totale au fost luate în considerare numărul total de acțiuni emise, respectiv 784.645.201 acțiuni, din care au fost răscumpărate 23.539.356 acțiuni

- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar al anului 2022 pe baza rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest SA, auditorul financiar Deloitte Audit SRL și Consiliul Reprezentanților Acționarilor („CRA”);
- Aprobarea acoperirii pierderii contabile raportate în situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2022, în valoare de 33.221.299 lei din rezerve repartizate din profitul net în valoare de 846.991.907 lei, rezerve ce au fost constituite din profiturile nete ale anilor 2007 - 2021;
- Aprobarea Programului de administrare a Societății și a Bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societății pentru exercițiul financiar 2023;
- Aprobarea Raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2022;
- Aprobarea remunerației Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru exercițiul financiar 2023;
- Aprobarea datei de 19.05.2023 ca dată de înregistrare și a datei de 18.05.2023 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Raportul curent privind hotărârile AGOA din 27.04.2023 prezentate mai sus este disponibil, pentru consultare, pe website-ul Societății, respectiv www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată, respectiv *Informații pentru investitori / Evenimente Corporative / Adunări Generale ale Acționarilor / 2023* și pe website-ul BVB.

HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 21 Iunie 2023

În cadrul AGEA, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2072/08.05.2023, în Ziarul Financiar nr. 6171/08.05.2023, pe website-ul Societății www.sifmuntenia.ro și pe website-ul BVB, întrunită statutar în data de 21.06.2023, la prima convocare, în prezența acționarilor deținând 241.050.995 drepturi de vot valabile, reprezentând 31,67% din totalul drepturilor de vot și 30,72% din capitalul social al Societății, la data de referință 07.06.2023, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017, a reglementărilor în vigoare ale ASF și ale prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din trei membri. Persoanele alese au calitatea de acționari ai SIF Muntenia SA;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor deschise exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării;
- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al SIF Muntenia SA de la 78.464.520,10 lei la 76.110.584,5 lei, prin anularea unui număr de 23.539.356 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urmă derulării în perioada 14.07.2022 - 27.07.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de AGA. După reducerea capitalului social, capitalul social subscris și vărsat al SIF Muntenia SA va avea valoarea de 76.110.584,5 lei fiind împărțit în 761.105.845 acțiuni nominative cu o valoare de 0,1 lei fiecare;
- Aprobarea schimbării denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA în Bedrock Investment Group SA și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) - (6) din Actul constitutiv al societății, care va avea următorul conținut:

“(1) Denumirea societății este “BEDROCK INVESTMENT GROUP - SA” denumită în continuare „Societatea”. În toate documentele emanând de la BEDROCK INVESTMENT GROUP - SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare;

(2) Forma juridică a BEDROCK INVESTMENT GROUP – SA (denumită în continuare “Societatea”) este de societate pe acțiuni, persoană juridică română de drept privat, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții - FIAS, categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - FIAIR, cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern;

(3) BEDROCK INVESTMENT GROUP - SA va funcționa cu respectarea prevederilor legislației privind piața de capital, ale Legii societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale prezentului Act

constitutiv, ale Regulilor "Societății" (denumite "Reguli" în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al "Societății" (denumit "Prospect" în prezentul Act constitutiv);

(4) Societatea va funcționa pe baza unui contract de administrare care va fi încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA;

(5) Sediul social al "Societății" este în București, str. Serghei Vasilievici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sectorul 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor poate hotărî schimbarea sediului BEDROCK INVESTMENT GROUP - SA în orice alt loc din România. BEDROCK INVESTMENT GROUP - SA va putea înființa filiale, sucursale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale și ale prezentului Act constitutiv, privind autorizarea și publicitatea.

(6) Durata de funcționare a "Societății" este de 100 de ani. Acționarii au dreptul de a prelungi durata de funcționare a "Societății" înainte de expirarea acesteia, prin hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor." În cazul aprobării de către AGEA a modificării denumirii, noua denumire va fi utilizată în toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile și alte asemenea acte emanând de la societate doar începând cu data autorizării/aprobării de către ASF a noii denumiri. La actualizarea Actului constitutiv, ca efect al aprobării noii denumiri a societății, se va înlocui sintagma Societatea de Investiții Financiare MUNTENIA – SA / SIF MUNTENIA - SA cu sintagma "BEDROCK INVESTMENT GROUP - SA" sau cu termenul „Societatea”, după caz, în funcție de context.

- Aprobarea modificării Actului Constitutiv al Societății, respectiv a Art. 6, alin. (15), după cum urmează:

„Fiecare acțiune dă dreptul la un vot. Adunarea generală a acționarilor va stabili pentru fiecare hotărâre adoptată cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate "pentru" și "împotriva" fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri. Poziția de abținere adoptată de un acționar cu privire la oricare dintre punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor reprezintă un vot exprimat. Societatea va include în convocatorul adunării generale a acționarilor mențiuni cu privire la calificarea poziției de abținere adoptate de acționar ca vot exprimat dacă dispozițiile legale instituie cerința unor astfel de mențiuni.”;

- Aprobarea derulării unui Program de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA cu următoarele caracteristici principale: scopul programului: reducerea capitalului social; numărul maxim de acțiuni: 18.000.000 acțiuni; prețul minim per acțiune: 0,1 lei; prețul maxim per acțiune: 2,5183 lei; durata programului: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a; plata acțiunilor răscumpărate în cadrul Programului se va face din sursele prevăzute de lege, respectiv din rezervele disponibile ale societății;
- Aprobarea datei de 12.07.2023 ca dată de înregistrare și a datei de 11.07.2023 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Pentru detalii, vă rugăm consultați website-ul Societății (www.sifmuntenia.ro), secțiunea *Informații pentru investitori / Evenimente Corporative / Adunări Generale ale Acționarilor / 2023* sau pagina Societății de pe website-ul BVB.

INIȚIEREA PROCEDURII DE SELECȚIE A AUDITORULUI FINANCIAR

În luna iunie 2023, Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest SA, în calitate de Administrator al SIF Muntenia SA, în considerarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 537/2014, precum și cele ale Normei nr. 13/2019, a decis inițierea procedurii de selecție a auditorului financiar pentru exercițiile financiare 2024 - 2025, în vederea numirii de către AGOA și a fixării duratei contractului de audit financiar. Detalii referitoare la derularea acestei proceduri se regăsesc în comunicatul¹³ privind procedura de selecție a auditorului financiar publicat în data de 26.06.2023.

DEMERSURI PRIVIND VÂNZAREA PACHETULUI DE ACȚIUNI DEȚINUT LA ALSTOM TRANSPORT SA

În luna septembrie 2023, SAI Muntenia Invest SA, administratorul SIF Muntenia SA, a informat investitorii în legătură cu faptul că, în data de 11.10.2023, organizează la adresa din București, str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48,

¹³ <https://bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF4-Initiere-procedura-de-selecție-auditor-financiar/81686>

sector 2, licitație competitivă deschisă cu strigare pentru vânzarea participației de 2,18% din capitalul social, respectiv 20.775 acțiuni deținute de SIF Muntenia SA la societatea Alstom Transport SA. Ulterior, investitorii au fost informați în legătură cu faptul că, la licitația din data de 11.10.2023 aferentă vânzării participației deținute de SIF Muntenia SA la societatea Alstom Transport SA, nu au fost depuse oferte.

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 25 OCTOMBRIE 2023

În cadrul AGOA, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 4189 din 20.09.2023, în Ziarul Financiar nr. 6268 din 20.09.2023, pe website-ul societății la adresa www.sifmuntenia.ro și în pagina societății de pe website-ul Bursei de Valori București, întrunită statutar la prima convocare, cu participarea acționarilor care dețin 240.989.783 drepturi de vot valabile, reprezentând 31,66% din totalul drepturilor de vot¹⁴ și 30,71% din capitalul social al societății la data de referință 12.10.2023, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017, a reglementărilor în vigoare ale ASF și prevederilor Actului constitutiv al societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de sedință al adunării generale a acționarilor format din trei membri. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Muntenia SA;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor deschise/secrete exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor;
- Aprobarea numirii auditorului financiar KPMG Audit SRL, conform recomandării Comitetului de Audit, aprobată de Consiliul de administrație al Administratorului, SAI Muntenia Invest SA, pentru o perioadă de 2 ani, începând cu data de 01.05.2024, pentru exercițiile financiare 2024 – 2025 și împuternicirea SAI Muntenia Invest SA pentru negocierea și încheierea contractului de audit;
- Aprobarea datei de 15.11.2023 ca dată de înregistrare și a datei de 14.11.2023 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

DEMERSURI PENTRU ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚIEI PREVĂZUTĂ DE DISPOZIȚIILE ART. 39 DIN LEGEA NR. 24/2017 PRIVIND EMITENTUL ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA

În luna noiembrie 2023, prin raportul curent din 28.11.2023, SIF Muntenia SA, prin administratorul său, SAI Muntenia Invest SA, a informat investitorii, având în vedere obligația prevăzută de dispozițiile art. 39 din Legea nr. 24/2017, în legătură cu faptul că în data de 28.11.2023, a încheiat un acord de cooperare cu Sea Container Services SRL pentru:

- exercitarea unei politici comune în legătură cu emitentul Șantierul Naval Orșova SA (simbol SNO) până la data de 30.04.2024;
- lansarea, împreună cu Sea Container Services SRL, a ofertei publice de preluare obligatorie conform dispozițiilor art. 39 din Legea nr. 24/2017, către toți acționarii SNO, în mod concertat, având în vedere că fiecare parte semnată a acordului deține, în mod individual, peste 33% din drepturile de vot ale emitentului SNO.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

Obiectivele strategice prioritare pentru anul 2023, conform Programului de Administrare aprobat de către AGOA din data de 27 aprilie 2023, au fost:

- Continuarea procesului de restructurare a portofoliului și administrarea eficientă a acestuia, astfel încât să fie asigurată o creștere sustenabilă pe termen lung;
- Continuarea procesului investițional, cu accent pe investițiile în România și în acțiuni cotate.

Principalele repere, din punct de vedere operațional și financiar, ale evoluțiilor activului / prețului acțiunii Societății, în perioada 2021-2023, sunt prezentate mai jos:

în lei	2023	2022	2021
Valoare activ total certificat (AT)	2.372.869.620	1.935.756.313	2.071.035.584
Valoare activ net (VAN)	2.277.074.918	1.854.569.500	1.982.585.519
Valoare unitară a activului net (VUAN)	2,9918	2,4367	2,5267

Tabel nr. 4.1 *Evoluția activului*

Valoarea activului certificat de către Depozitar este calculată conform regulilor de evaluare¹⁵ aprobate de către Administrator în baza reglementărilor legale aplicabile. Societatea a raportat o valoare de activ total certificat în creștere cu 22,58% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și o creștere cu 14,57% față de 2021. VAN a crescut cu 22,78% comparând cu 31.12.2022, iar față de perioada similară a anului 2021 a crescut cu 14,85%.

în lei	2023	2022	2021
Preț închidere final perioadă	1,515	1,200	1,565
Capitalizare bursieră (milioane lei)	1.153,08	913,33	1.227,97
Discount la activ net	49,4%	50,8%	38,1%

Tabel nr. 4.2 *Evoluția acțiunii SIF4*

Prețul de închidere al acțiunilor Societății a crescut cu 26,25% la finalul anului 2023 comparativ cu finalul anului 2022, iar comparativ cu 31.12.2021 a scăzut cu 3,19%. Valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor Societății pe parcursul anului 2023 a fost de 25,65 milioane lei, tranzacționându-se acțiuni reprezentând 2,34% din numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la 31.12.2023. Dintre acestea, pe piața Regular au fost tranzacționate acțiuni în valoare de 15,56 milioane lei, iar pe piața Deals au fost tranzacționate acțiuni în valoare de 10,09 milioane lei. Prețul mediu al unei acțiuni la data de 29.12.2023 este de 1,495 lei, în timp ce la 30.12.2022 a fost în valoare de 1,220 lei.

în lei	2023	2022	2021
Total active	2.329.691.647	1.939.605.922	2.065.321.150
Total datorii	95.699.636	81.186.813	88.450.065
Total capitaluri proprii	2.233.992.011	1.858.419.109	1.976.871.085
Profit net/ (Pierdere netă)	212.803.021	(33.221.299)	266.187.637

Tabel nr. 4.3 *Rezultate financiare*

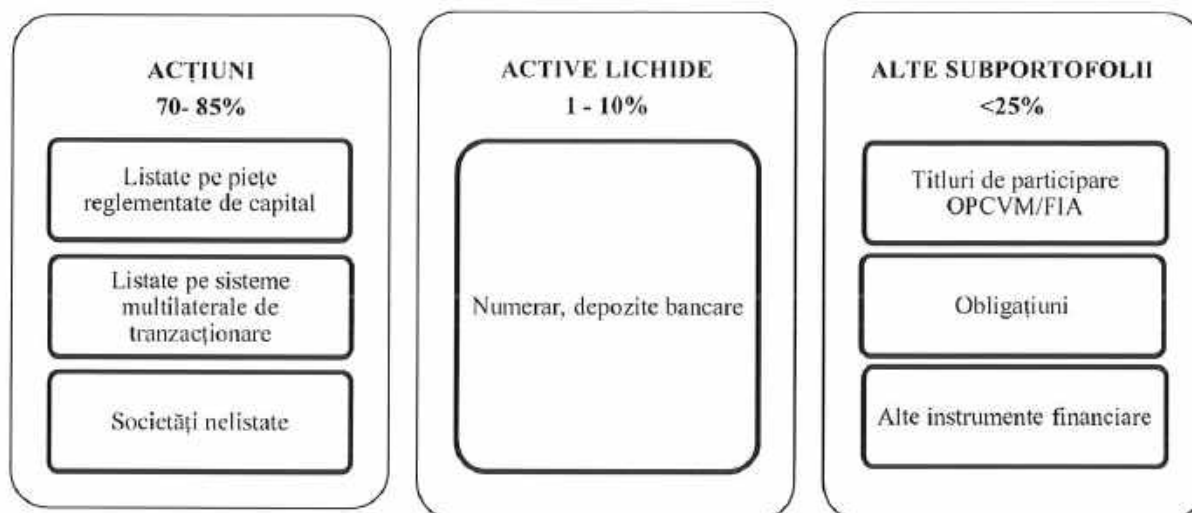
La 31.12.2023, principalele elemente ale poziției financiare au înregistrat creșteri comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Activele totale au crescut cu 20,11%, reprezentând o variație de 390,09 milioane lei, datoriile s-au majorat cu 17,88%, respectiv cu 14,51 milioane lei, iar capitalurile proprii cu 20,21%, ceea ce reprezintă o valoare de 375,57 milioane lei.

Detalii se găsesc în conținutul prezentului raport și în Notele la situațiile financiare anuale la 31.12.2023.

¹⁵ <http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor>

ALOCAREA ACTIVELOR

Investițiile pe care le-a efectuat Societatea s-au încadrat în cele permise de către legislația în vigoare, incidentă pieței de capital din România. Portofoliul Societății se situează în limitele legale aplicabile și în limitele orientative, definite prin portofoliul țintă al Societății, aprobat prin Programul de Administrare al SIF Muntenia SA pentru anul 2023.



Grafic nr. 4.1 Portofoliul țintă, pentru anul 2023, conform Programului de Administrare

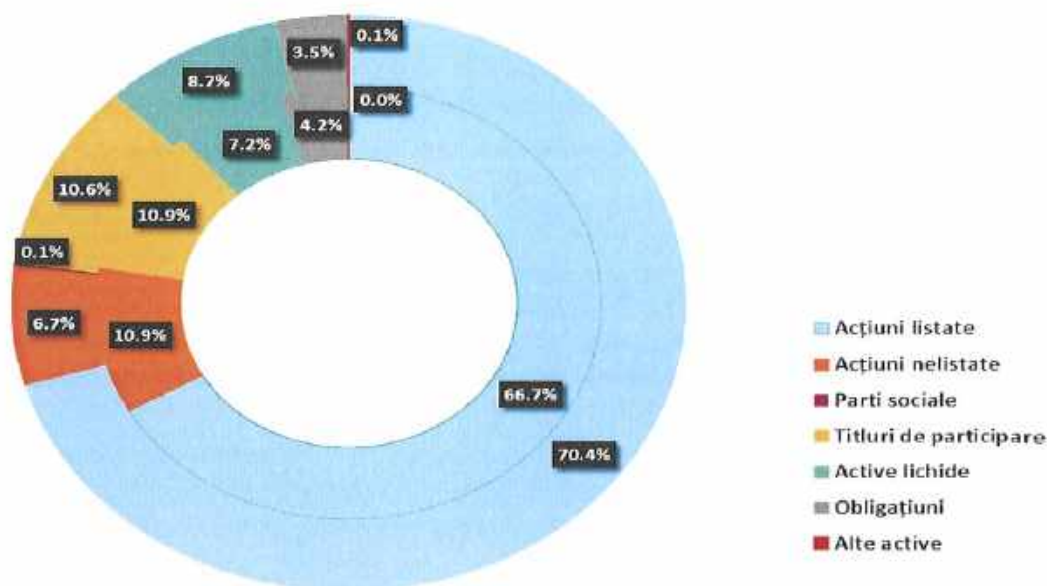
Principalele subportofolii¹⁶ care compun portofoliul Societății sunt prezentate în continuare, valoric și procentual, din activul total certificat:

în lei / %	2023		2022		2021	
Acțiuni listate	1.669.981.296	70,4%	1.291.367.636	66,7%	1.489.757.315	71,9%
Acțiuni nelistate	160.115.356	6,7%	211.813.440	10,9%	176.681.309	8,5%
Părți sociale	1.374.427	0,1%	-	-	-	-
Obligațiuni listate	82.252.022	3,5%	81.900.851	4,2%	87.868.461	4,3%
Disponibilități	20.710.600	0,9%	7.593.814	0,4%	13.046.863	0,6%
Depozite bancare	186.091.746	7,8%	131.997.151	6,8%	81.853.590	4,0%
Titluri de participare	250.664.091	10,6%	210.984.517	10,9%	207.692.401	10,0%
Alte active	1.680.082	0,1%	98.904	0,01%	14.135.645	0,7%
TOTAL ACTIV	2.372.869.620	100%	1.935.756.313	100%	2.071.035.584	100%

Tabel nr. 4.4 Portofoliul SIF Muntenia SA (comparație valorică / procentuală)

¹⁶ Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia SA la 31 decembrie 2023, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

ALOCAREA ACTIVELOR DIN PORTOFOLIUL SIF MUNTENIA

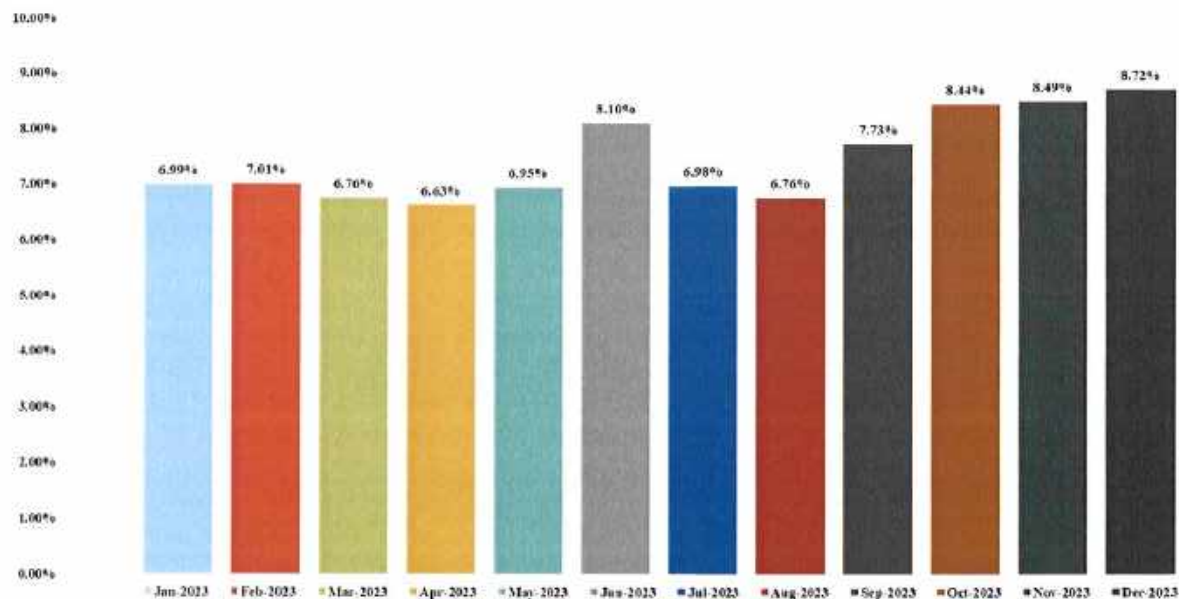


Notă: valori calculate la 31 decembrie 2023 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2022 (inelul interior al graficului)
Grafic nr. 4.2 Alocarea activelor din portofoliul Societății, 31 decembrie 2023 comparativ cu 31 decembrie 2022

Pe parcursul anului 2023 *gradul de lichiditate al portofoliului*¹⁷ s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate și în limitele din portofoliul țintă al Societății (s-a încadrat în intervalul 6,6% - 8,7%).

Menținerea gradului de lichiditate la valori reduse se datorează deciziei de a investi în instrumente financiare listate ce oferă randamente superioare dobânzilor la depozitele bancare oferite de instituțiile de credit din România.

GRADUL DE LICHIDITATE AL PORTOFOLIULUI SIF MUNTENIA



Grafic nr. 4.3 Gradul de lichiditate al portofoliului Societății pentru fiecare luna aferentă anului 2023¹⁸

¹⁷ Active lichide (disponibilități+depozite) / Activ total certificat

¹⁸ Conform art. 3 alin. (3) lit. (d) și art. 24 din Directiva nr. 2011/61/UE și anexa IV din Regulamentul nr. 231/2012

Pe parcursul anului 2023, Societatea a investit în instrumente financiare emise și tranzacționate în România. La 31 decembrie 2023, ponderea instrumentelor care nu se tranzacționează pe piața de capital din România (i.e. obligațiuni Opus Chartered Issuances SA) a reprezentat 3,6122% din activul net certificat al Societății (31.12.2022: 4,4162%; 31.12.2021: 4,4320%).

ACTIV TOTAL ȘI ACTIV NET CERTIFICAT

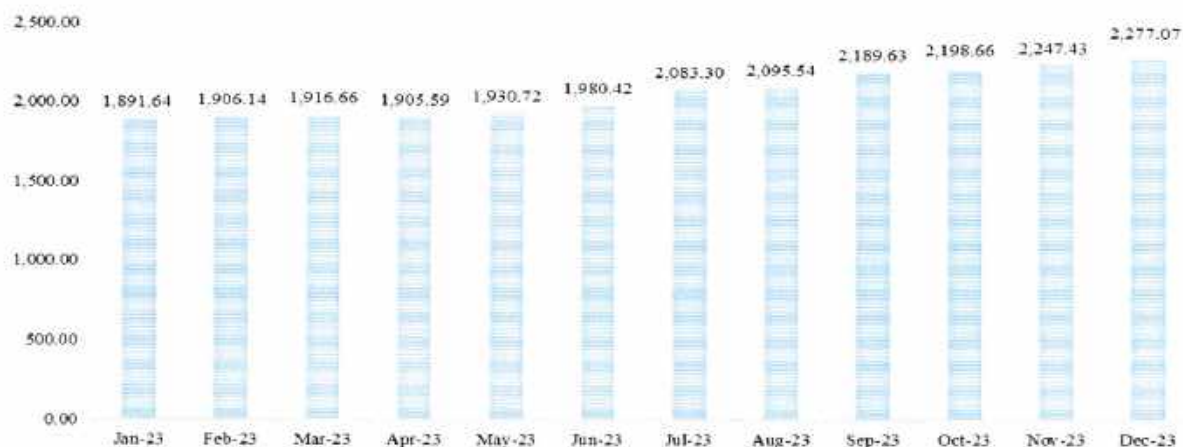
Valorile lunare ale activului, certificate de către depozitarul BRD-Groupe Societe Generale SA, au fost publicate pe website-ul www.sifmuntenia.ro și raportate conform dispozițiilor legale către ASF - Sectorul Instrumentelor și Serviciilor Financiare și BVB, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare. Regulile privind modalitățile de evaluare ale activelor din portofoliul Societății sunt prezentate pe website-ul acestuia¹⁹. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor și ASF, conform reglementărilor legale în vigoare.

în lei	2023	2022	2021
Activ total certificat	2.372.869.620	1.935.756.313	2.071.035.584
Total datorii	95.794.702	81.186.813	88.450.065
Activ net	2.277.074.918	1.854.569.500	1.982.585.519
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	2,9918	2,4367	2,5267
Curs euro BCE ²⁰	4,9756	4,9495	4,9490
Activ total certificat (EUR)	476.901.202	391.101.387	418.475.568
Activ net certificat (EUR)	457.648.307	374.698.353	400.603.257

Tabel nr. 4.5 Total activ și activ net (comparație valorică)

Graficul de mai jos prezintă evoluția activului net certificat în perioada ianuarie - decembrie 2023:

EVOLUȚIE VALOARE ACTIV NET (VAN)



Grafic nr. 4.4 Evoluție VAN în perioada ianuarie – decembrie 2023 (mil. lei)

4.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Participațiile în acțiuni, mai ales cele în acțiuni listate pe piețe reglementate și sisteme multilaterale de tranzacționare, au rămas, în continuare, cele mai importante, atât din punct de vedere al valorii, cât și al veniturilor în portofoliul Societății.

¹⁹ <http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor/>

²⁰ conform ESMA Guidelines on reporting obligations under Articles 3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the AIFMD, chapter XII, par. 59

Administrarea acestui subportofoliu a urmărit realizarea obiectivelor prezentate în Programul de Administrare aprobat pentru anul 2023, în limita condițiilor economice actuale.

	2023	2022	2023/2022	
în lei			valoric	%
Acțiuni listate	1.669.981.296	1.291.367.636	378.613.660	29,32
Acțiuni nelistate	160.115.356	211.813.440	-51.698.084	-24,41
TOTAL	1.830.096.652	1.503.181.076	326.915.576	21,75

Tabel nr. 4.6 Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2023/2022

	2022	2021	2022/2021	
în lei			valoric	%
Acțiuni listate	1.291.367.636	1.489.757.315	(198.389.679)	-13,32
Acțiuni nelistate	211.813.440	176.681.309	35.132.131	19,88
TOTAL	1.503.181.076	1.666.438.624	(163.257.548)	-9,80

Tabel nr. 4.7 Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2022/2021

Trendurile ce s-au manifestat în subportofoliul acțiuni, comparând finalul anului 2023 cu finalul anului 2022, au fost următoarele:

- Valoarea totală a acțiunilor listate pe piața reglementată a BVB a crescut cu 33,58%, respectiv cu o valoare de 351,46 milioane lei, ca urmare a creșterii prețurilor acțiunilor din portofoliu și a achizițiilor efectuate în cursul anului;
- Valoarea totală a acțiunilor listate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al BVB a crescut cu 11,10%, reprezentând o valoare de 27,15 milioane lei, în principal ca urmare a creșterii prețurilor acțiunilor din portofoliu;
- Valoarea totală a acțiunilor nelistate a scăzut cu 24,41% comparativ cu finalul anului 2022, ca urmare a tranzacțiilor de vânzare efectuate pe parcursul exercițiului financiar 2023. Tranzacțiile de vânzare a acțiunilor au fost efectuate cu respectarea strategiei de exit prezentată în Programul de administrare, aprobat în cadrul AGA din data de 27 aprilie 2023.

TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Pe parcursul anului 2023, au fost înregistrate următoarele operațiuni privind subportofoliul de acțiuni:

- au fost cumpărate acțiuni listate pe Piața Reglementată a BVB în valoare de 36,89 milioane lei (BRD Groupe Societe Generale, Șantierul Naval Orșova, SNGN Romgaz SA Mediaș, SPEEH Hidroelectrică SA, Casa de Bucovina – Club de Munte SA, OMV Petrom SA, Electromagnetica SA);
- au fost cumpărate acțiuni nelistate la Mătăsari Holding SA în valoare de 0,63 milioane lei;
- au fost vândute acțiuni listate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare în sumă de 0,57 milioane lei (Primcom SA București, Inox SA, Helios SA Aștileu);
- au fost vândute acțiuni listate pe Piața Reglementată a BVB în sumă de 10,45 milioane lei (SNGN Romgaz SA Mediaș și SSIF BRK Financial Group SA);
- au fost vândute pachetele integrale de acțiuni listate pe Piața Reglementată a BVB în valoare totală de 15,50 milioane lei deținute la societățile: Antibiotice SA Iași, Transport Trade Services SA, Electromagnetica SA București, Societatea Energetică Electrică SA. Tranzacțiile de vânzare au respectat strategia de exit a Societății, prin care se urmărește restructurarea portofoliului, inclusiv prin vânzarea pachetelor de acțiuni deținute la societăți cotate la care SIF Muntenia deține mai puțin de 20% din capitalul social. Punctual, pachetele de acțiuni listate care au fost vândute integral în anul 2023 reprezentau pentru SIF Muntenia dețineri de mai puțin de 10% din capitalurile sociale ale societăților emitente;
- a fost vândut pachetul integral de acțiuni listate pe Sistemul Multilateral al BVB în valoare totală de 11,71 milioane lei deținut la societatea Aro Palace SA Brașov;

- au fost vândute pachetele integrale de acțiuni nelistate în valoare totală de 71,99 milioane lei deținute la societățile: Muntenia Medical Competences SA, Compania de Librării SA București, IFMA Imobiliare SA, respectiv Turism Lotus Felix SA;
- s-au înregistrat majorări de capital social la societățile Banca Transilvania SA și Societatea Națională de Transport Gaze Naturale "Transgaz" SA, cu titlu gratuit, realizate prin mărirea numărului de acțiuni. În urma majorării realizate la Societatea Națională de Transport Gaze Naturale "Transgaz" SA, SIF Muntenia a primit un număr de 312.000 acțiuni, iar în urma majorării capitalului social al Băncii Transilvania, SIF Muntenia a primit 2.408.938 acțiuni;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Vrancart SA Adj. cu aport în numerar, realizată prin majorarea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a dobândit un număr de 10.940.449 acțiuni în valoare de 1,10 milioane lei;
- au fost radiate societățile Resial SA Alba Iulia și Piscicola SA Oltenița;
- au fost achiziționate, ca urmare a subscrierii la societatea nou-înființată Finagrom IFN SA, un număr de 1.000 de acțiuni la preț total de 5,00 milioane lei;
- au fost încasate dividende de la societăți din portofoliu în sumă de 77,03 milioane lei.

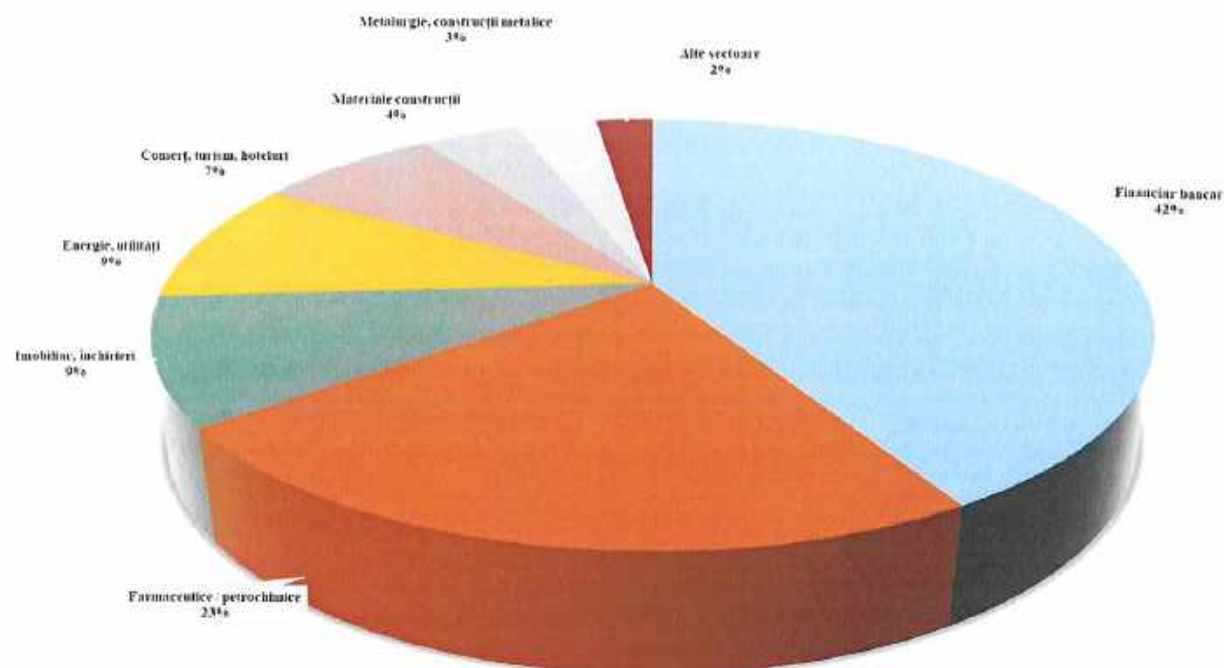
Menționăm că vânzările de pachete de acțiuni din cursul anului 2023 au respectat strategiile de exit prezentate în Programul de Administrare al Societății aprobat conform hotărârii AGOA din 27.04.2023. SIF Muntenia urmărește să eficientizeze portofoliul de acțiuni și să continue să investească în societăți profitabile, astfel încât să crească randamentele capitalului investit și, astfel, să maximizeze valoarea creată pentru acționari.

Conform strategiilor de exit aprobate de către acționarii Societății în cadrul Programului de administrare pentru anul 2023, Administratorul a continuat activitatea de restructurare a portofoliului prin vânzarea participațiilor la care Societatea deține cote sub 49%, cu pierderi contabile, care nu au distribuit dividende în ultimii ani sau care nu au o politică transparentă de comunicare cu acționarii minoritari. Astfel, la finalul anului 2023, Societatea avea în portofoliu un număr de 102 societăți față de 109 societăți la finalul anului 2022.

STRUCTURĂ PE SECTOARE DE ACTIVITATE

După cum se observă în graficul de mai jos, acțiunile din categoria financiar-bancară dețin cea mai mare pondere în subportofoliul acțiuni al Societății.

STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI PE SECTOARE DE ACTIVITATE



Grafic nr. 4.5 Principalele sectoare de activitate –acțiuni (% în subportofoliul acțiunii, 102 emitenți)

TOP 10 PARTICIPAȚII DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII

La 31 decembrie 2023, primele 10 participații, cu o valoare totală de 1.458,51 milioane lei, reprezintă 61,47% din activul total certificat al Societății (31 decembrie 2022: 1.120,24 milioane lei, respectiv 57,91%).

	I	II	III	IV	V
1.	Banca Transilvania SA	Financiar-bancar	512,90	21,62	2,65
2.	Biofarm SA	Industria farmaceutică	418,78	17,65	51,58
3.	BRD – Groupe Societe Generale	Financiar-bancar	100,56	4,24	0,81
4.	OMV Petrom SA	Energie-utilități	80,93	3,41	0,23
5.	Lion Capital SA	Alte intermediari financiare	66,69	2,81	5,07
6.	SNGN Romgaz SA	Energie-utilități	60,75	2,56	0,31
7.	Bucur SA București	Comerț, turism, hoteluri	57,17	2,41	67,98
8.	Voluthema Property Developer SA	Imobiliar, închirieri	54,96	2,32	99,97
9.	CI-CO SA București	Imobiliar, închirieri	54,26	2,29	97,34
10.	Firos SA București	Industria materialelor de construcții	51,50	2,17	99,69
	TOTAL		1.458,51	61,47	

Tabel nr. 4.8 Top 10 participații în acțiuni la 31.12.2023

Legendă

I- Denumire

II- Domeniul de activitate

III- Valoare participație, în milioane lei, certificată de către Depozitar

IV- % în activul total al Societății

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

În continuare, prezentăm rezultatele financiare preliminare ale anului 2023 la societățile care au obligația prezentării acestora, iar pentru cele ce nu au această obligație, prezentăm rezultatele financiare obținute în primul semestru al anului 2023. Pentru o prezentare mai detaliată a rezultatelor financiare ale societăților care sunt incluse în top 10 participatii din portofoliul SIF Muntenia SA, au fost preluate date din cele mai recente raportări publicate pe BVB.

1. Banca Transilvania SA

în milioane lei (individual)	2023 preliminar	2022	2021
Total active	161.785	133.960	125.062
Venituri nete din dobânzi	4.319	3.658	2.740
Venituri nete din speze și comisioane	815	998	806
Profit net	2.491	2.178	1.783
NPL (non-performing loans)	1,98%	2,44%	2,71%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	198%	195%	166%

Tabel nr. 4.9. Rezultate financiare Banca Transilvania SA (comparație valorică)

La nivel de Grup²¹, activele totale înregistrează o creștere cu 20,4% comparativ cu cele înregistrate la finalul anului precedent (20,8% la nivel individual), în principal, datorită plasamentelor la banca centrală și la alte instituții de credit. Datoriile totale urmează același trend crescător (+19% la nivel individual), pe fondul creșterii depozitelor de la clienți și de la bănci. La nivelul Băncii Transilvania, capitalurile proprii s-au majorat cu 48,7%, de la 7.958 milioane lei la 11.829 milioane lei.

Profitul net înregistrat la nivel de Grup în anul 2023 este cu 19,9% mai mare comparativ cu cel înregistrat în anul anterior, în principal, datorită creșterii veniturilor operaționale și veniturilor din dobânzi (+14,3% la nivel individual).

Conform informațiilor prezentate²², raportul cost/venit s-a păstrat la un nivel confortabil de 45,6% (2022: 49,7%), indicatorul de solvabilitate (cu profitul inclus) este de 23,58%, peste media sectorului bancar de 22,5%²³.

Evenimente importante

În data de 21 aprilie 2023, BT a atras 500 milioane euro de la investitori în cadrul emisiunii internaționale de obligațiuni eligibile MREL (cerința minimă de fonduri proprii și datorii eligibile), fiind prima emisiune pe piața internațională a băncii. Emisiunea a fost suplimentată cu 290 milioane de euro pe parcursul anului 2023, fapt datorat interesului ridicat din partea investitorilor.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat, în data de 26 aprilie 2023²⁴, printre altele, majorarea capitalului social cu suma de 910 milioane lei (încorporare rezerve constituite din profitul net al anului 2022), prin emisiunea de noi acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei / acțiune și a datei de 21 iulie 2023 ca dată de înregistrare. În urma majorării capitalului social, Societatea a primit în data de 27 iulie 2023 un număr de 2.408.938 acțiuni gratuite.

În luna septembrie 2023, în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Băncii Transilvania a fost aprobată²⁵ distribuția dividendelor în numerar ce însumează 902,46 milioane lei (897,54 milioane lei din rezervele de profit net aferente anului 2022 și 4,9 milioane lei din rezervele de profit net aferente anilor precedenți). Dividendul brut a fost fixat la 1,13 lei / acțiune, iar în luna noiembrie 2023, Societatea a încasat suma de 21,98 milioane lei reprezentând dividende nete (2022: 20,12 milioane lei).

În data de 29 septembrie 2023, în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, a fost aprobat un program de emisiuni de obligațiuni corporative, denumite în euro și/sau lei și/sau în altă valută, după caz, în condițiile pieței în ceea ce privește rata dobânzii, cu o scadență de maximum 10 ani, cu frecvența cuponului anuală sau semi-anuală, pentru o

²¹ https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240226181206_Rezultate-financiare-preliminare-2023.pdf

²² https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240226181226_Sinteza-informatii-financiare-la-31-12-2023.pdf

²³ <https://www.bnr.ro/Indicatori-agregati-privind-institutiile-de-credit-3368-Mobile.aspx>

²⁴ https://bvb.ro/infocont/infocont23/TLV_20230426182248_raport-curent-HOTARARI-AGA-2023.pdf

²⁵ https://bvb.ro/infocont/infocont23/TLV_20230929161618_raport-curent-HOTARARI-AGA-2023.pdf

sumă de maximum 1,5 miliarde euro sau echivalent, pe baza unei structuri flexibile, prin mai multe emisiuni separate, derulate pe o perioadă de maximum 5 ani.

În luna ianuarie 2024, Banca Transilvania a anunțat²⁶ achiziționarea BCR Chișinău (subsidiară a Băncii Comerciale Române SA) de către Banca Comercială Victoria SA. Integrarea BCR Chișinău în Victoriabank se va desfășura pe parcursul a șase luni, realizându-se cu contribuția ambelor bănci și pe baza expertizei Grupului Financiar Banca Transilvania privind achizițiile și integrările bancare din România.

Prin comunicatul²⁷ din data de 9 februarie 2024, Banca Transilvania a anunțat încheierea tranzacției privind achiziția a 100% din acțiunile OTP Bank România, cât și a altor companii din Grupul OTP România. Prețul total al tranzacției a fost de 347,5 milioane euro.

Raportare non-financiară – ESG

Banca Transilvania SA prezintă informații detaliate despre indicatorii cheie de performanță nefinanciară, obiectivele și strategia de sustenabilitate în anul 2023 în cadrul *Raportului de Sustenabilitate 2023*, disponibil pe site-ul societății www.bancatransilvania.ro, secțiunea *Relații cu Investitori*.

2. Biofarm SA²⁸

în milioane lei	2023 preliminar	2022	2021
Total active	493,81	466,54	418,78
Total datorii	59,40	86,48	85,99
Venituri din vânzări	280,29	276,98	239,04
Profit / (pierdere) net(ă)	77,01	70,92	60,36

Tabel nr. 4.10. *Rezultate financiare Biofarm SA (comparație valorică)*

Biofarm SA activează, cu precădere, pe piața de OTC (medicamente eliberate fără prescripție medicală) și suplimente alimentare. Distribuția vânzărilor produselor Biofarm se face, în cea mai mare parte, către segmentul de retail.

Conform raportului administratorilor Biofarm SA aferent trimestrului III 2023²⁹, ponderea celor trei categorii de produse fabricate de Biofarm SA în cifra de afaceri a societății este următoarea: medicamentele eliberate fără prescripție medicală (OTC) au o pondere de 61%, suplimentele alimentare (SN) au o pondere de 34%, iar ponderea medicamentelor eliberate pe bază de prescripție medicală (RX) este de 5%.

Conform rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2023 neauditate, veniturile din vânzări în anul 2023 sunt în sumă de 280,29 milioane lei, înregistrând o creștere cu 1,20% (3,31 milioane lei) comparativ cu veniturile aferente anului 2022, în timp ce cheltuielile din exploatare au înregistrat o diminuare cu 1,06% (2,20 milioane lei) la finalul anului 2023 (205,06 milioane lei) față de cheltuielile aferente anului 2022 (207,26 milioane lei).

Astfel, societatea a înregistrat în anul 2023 un profit net de 77,01 milioane lei, cu 8,60% (6,10 milioane lei) mai mare decât cel aferent anului 2022.

SIF Muntenia a încasat de la Biofarm SA, în anul 2023, dividende în suma de 15,25 milioane lei (2022: 12,20 milioane lei).

Evenimente importante:

- Conform raportului administratorilor Biofarm SA aferent trimestrului III 2023³⁰, în data de 05.08.2023 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății în care s-a decis ratificarea promisiunii bilaterale de vânzare – cumpărare a imobilului deținut de Biofarm SA în Bd. Iancu de Hunedoara nr. 40-42, Sectorul 1, București la prețul de 5 milioane euro. Promisiunea de vânzare-cumpărare a fost semnată în data de 24.08.2023.

²⁶ <https://www.bancatransilvania.ro/news/comunicate-de-presa/victoriabank-a-achizitionat-ber-chisinau>

²⁷ https://bvb.ro/infocent/infocent24/TLV_20240209104612_Raport-curent-Moon.pdf

²⁸ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

²⁹ https://bvb.ro/infocent/infocent23/BIO_20231114170021_2023-09-30-Situatii-financiare.pdf

³⁰ https://bvb.ro/infocent/infocent23/BIO_20231114170021_2023-09-30-Situatii-financiare.pdf

- În data de 30.08.2023, Consiliul de Administrație al Biofarm SA informează acționarii despre suplimentarea obiectelor secundare de activitate pentru sediul social din București, Sectorul 3, Str. Logofat Tautu, Nr. 99, cu următorul cod CAEN: 6810 - Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii.

Raportare non-financiară - ESG

Biofarm SA publică anual un raport cu privire la activitatea ESG, în conformitate cu Standardele GRI. Acest raport poate fi consultat pe pagina web a companiei: www.biofarm.ro.

3. BRD - Groupe Societe Generale

în milioane lei (individual)	2023 preliminar ³¹	2022	2021
Total active	81.381	71.523	67.015
Venituri nete din dobânzi	2.592	2.239	1.953
Venituri nete din speze și comisioane	719	719	706
Profit net	1.634	1.286	1.279
NPL (non-performing loans)	1,9%	2,5%	3,1%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	76%	76,5%	75%

Tabel nr. 4.11. Rezultate financiare BRD-Groupe Societe Generale (comparație valorică)

La finalul anului 2023, activele totale ale băncii au înregistrat o creștere cu 13,78% comparativ cu nivelul înregistrat la 31 decembrie 2022 (creștere procentuală cu 13,55 la nivel de Grup), fapt datorat, în principal, disponibilităților și creanțelor asupra BNR și a activelor evaluate la cost amortizat, respectiv credite și avansuri acordate clienței.

Datoriile totale înregistrate de către bancă la finele anului 2023 s-au majorat cu 12,27% comparativ cu aceeași dată a anului 2022, această creștere fiind generată, în principal, de depozitele clienței. Capitalurile proprii ale BRD-Groupe Societe Generale se mențin solide, înregistrând o creștere cu 28,71% an/an, același trend menținându-se și la capitalurile proprii înregistrate de către Grup (27,33%).

Conform informațiilor³² prezentate de către bancă, valoarea raportului cost/venit a înregistrat o ușoară scădere, de la 50,4% în 2022 la 49,4% în 2023, pe fondul efectului favorabil al veniturilor.

Profitul net, la nivel individual, a marcat în anul 2023 o creștere cu 27,08% comparativ cu cel înregistrat în anul 2022 (23,84% la nivel de Grup), creștere susținută, în principal, de către costul net al riscului (2023: +47,92 milioane lei; 2022: -92,70 milioane lei).

Evenimente importante

În data de 27 aprilie 2023, în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor BRD-Groupe Societe-Generale, s-a hotărât³³, printre altele, aprobarea repartizării profitului aferent anului 2022, în valoare de 1.285,94 milioane lei, în rezultatul reportat, cât și reînnoirea mandatelor de administrator, pentru o perioadă de 4 ani, a doi dintre membrii independenți ai Consiliului de Administrație.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, ce a avut loc în data de 14 decembrie 2023, a hotărât³⁴ aprobarea repartizării sub formă de dividende a sumei de 642,96 milioane lei (50% din rezultatul reportat aferent anului 2022), ca o plată excepțională. Dividendul brut aprobat a fost în sumă de 0,9226 lei/acțiune, iar Societatea a încasat, în data de 26 ianuarie 2024 suma de 4,76 milioane lei (2022: 19,35 milioane lei). Menționăm că în anul 2022 acționarii băncii au aprobat repartizarea profitului atât din rezultatul reportat aferent anilor 2020 și 2019 (divident brut 2,4164 lei / acțiune), cât și cel aferent anului 2021 (1,2850 lei / acțiune).

³¹ https://bvb.ro/infocont/infocont24/BRD_20240208075350_BRD-IFRS-Decembrie-2023-RO.pdf

³² https://bvb.ro/infocont/infocont24/BRD_20240208083232_BRD-Press-release---FY2023-RO.pdf

³³ https://bvb.ro/infocont/infocont23/BRD_20230427162226_BRD-Rap-curent-AGA-27042023-ro.pdf

³⁴ https://bvb.ro/infocont/infocont23/BRD_20231215084147_BRD-Rap-curent-AGOA-14122023.pdf

Raportare non-financiară – ESG

BRD-Groupe Societe General SA întocmește un raport de sustenabilitate în conformitate cu cerințele legislației românești privind raportarea nefinanciară, coroborate cu cerințele Standardelor GRI³⁵ (Global Reporting Initiative). Raportul este publicat pe pagina web a companiei www.brd.ro, secțiunea *Responsabilitate / Lumea 9*.

4. OMV Petrom SA³⁶

în milioane lei (consolidat)	2023 preliminar	2022	2021
Total active	58.157	58.505	49.970
Venituri din vanzari	38.808	61.344	26.011
Rezultat din exploatare	7.554	12.039	3.709
Profit net	4.030	10.301	2.864

Tabel nr. 4.12. *Rezultate financiare OMV Petrom SA (comparație valorică)*

Conform situațiilor financiare consolidate preliminare la 31 decembrie 2023, activele totale ale societății au înregistrat o diminuare cu 0,59% (348 milioane lei) față de soldul înregistrat la 31 decembrie 2022. Această variație a fost cauzată de diminuarea activelor circulante (3.504 milioane lei), aceasta fiind contrabalansată de creșterea activelor imobilizate (3.155 milioane lei).

Variația soldului activelor imobilizate s-a datorat, în principal, creșterii imobilizărilor corporale ca urmare a reclasificării din imobilizări necorporale în imobilizări corporale aferente activelor de țitei și gaze naturale în sumă de aproximativ 2,4 miliarde lei, în baza deciziei finale de investiție pentru proiectul Neptun Deep.

Variația activelor circulante este cauzată, în principal, de diminuarea numerarului și echivalentelor de numerar față de soldul înregistrat la finalul anului 2022, de scăderea soldului creanțelor comerciale (ca urmare a diminuării vânzărilor - mai ales în segmentul de Gaze și Energie), respectiv de scăderea soldului stocurilor (ca urmare a înregistrării unui volum mai mic de gaze naturale, dar și ca urmare a diminuării produselor petroliere achiziționate de la terți).

Veniturile din vânzări au înregistrat în cursul anului 2023 o diminuare cu 36,74% (22.536 milioane lei) față de veniturile înregistrate în anul 2022. Această variație a fost cauzată de diminuarea prețurilor aferente mărfurilor, precum și de diminuarea volumelor aferente vânzărilor de energie electrică și gaze naturale.

Rezultatul din exploatare a înregistrat o scădere în cursul anului 2023 cu 37,25% (4.485 milioane lei) față de anul 2022, în principal, ca urmare a diminuării prețurilor de piață, respectiv a disponibilității mai reduse a activelor societății (din cauza activităților de întreținere programate pentru rafinaria Petrobraz și centrala electrică Brazi).

Societatea a înregistrat un profit net în cursul anului 2023 în scădere cu 60,88% (6.271 milioane lei) comparativ cu profitul net înregistrat în cursul anului 2022.

În cursul anului 2023, SIF Muntenia a încasat dividende nete în sumă de 10,69 milioane lei (2022: 4,61 milioane lei).

Evenimente importante³⁷:

- În martie 2023, OMV Petrom și Transgaz au semnat un contract de transport pentru gazele naturale din Marea Neagră. Contractul se va derula pe o perioadă de 17 ani și vizează rezervarea de capacitate și prestarea serviciilor de transport gaze naturale, valoarea contractului fiind de 1,4 miliarde lei (aprox. 276 milioane euro).
- La data de 26 aprilie 2023, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat delistarea certificatelor globale de depozit (GDR-uri) emise de Citibank NA, listate pe segmentul standard al Listei Oficiale a Autorității de Conduită Financiară a Regatului Unit și tranzacționate pe principala piață a instrumentelor financiare listate la Bursa de Valori din Londra. Totodată Directoratul OMV Petrom a fost împuternicit să stabilească detaliile retragerii de la tranzacționare a GDR-urilor și încetarea ulterioară a programului de GDR-uri al Societății.
- OMV Petrom a semnat cea mai mare achiziție de proiecte verzi din România cu Renovatio în domeniul energiei regenerabile și al mobilității electrice.

³⁵ <https://www.globalreporting.org/>

³⁶ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

³⁷ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

- În iunie 2023 OMV Petrom a semnat un acord pentru achiziționarea mai multor parcuri fotovoltaice în România cu o capacitate planificată instalată de aproximativ 710 MW.
- În iunie 2023 OMV Petrom a anunțat descoperirea de noi resurse de țiței și gaze naturale în România, ce se ridică la peste 30 mil bep.
- În iunie 2023 OMV Petrom a plătit o taxă suplimentară de 1,5 miliarde lei reprezentând contribuția de solidaritate pe țițeiul procesat pentru 2022.
- În semestrul I 2023 OMV Petrom a luat decizia finală de investiție pentru proiectul Neptun Deep și, în consecință, activele aferente de țiței și gaze naturale în valoare de aproximativ 2,4 miliarde lei au fost reclasificate din imobilizări necorporale în imobilizări corporale.
- În iulie 2023, contractele de finanțare pentru dezvoltarea a patru parcuri fotovoltaice cu o capacitate cumulată de ~450 MW au fost semnate de către Ministerul Energiei, ca autoritate contractantă și de către cele patru entități legale, beneficiare ale acestei finanțări și responsabile pentru implementarea proiectelor. Investițiile totale necesare pentru dezvoltarea celor patru parcuri fotovoltaice se ridică la peste 400 milioane euro, 70% fiind finanțate prin Fondul de Modernizare. OMV Petrom SA și Complexul Energetic Oltenia SA sunt parteneri egali în aceste entități, fiecare deținând o participație de 50%.
- OMV Petrom a semnat contractul de achiziție a 50% din „Respira Verde”, lider local în colectarea uleiului alimentar uzat.

Raportare non-financiară - ESG

Grupul OMV publică un raport de sustenabilitate anual, realizat în conformitate cu Standardele Global Reporting Initiative (GRI), opțiunea Core. Raportul poate fi consultat la adresa web: www.omvpetrom.com/ro.

5. Lion Capital SA

în milioane lei	2023 preliminar	2022	2021
Total active	4.305,79	3.405,26	3.607,39
Venituri, din care:	166,28	174,92	135,55
Venituri din dividende	151,90	166,19	130,45
Câștig / (pierdere) din investiții	296,85	(47,40)	288,29
Profit net	417,26	95,47	387,00

Tabel nr. 4.13. Rezultate financiare Lion Capital SA (comparație valorică)

Conform datelor preliminare publicate de companie³⁸, la data de 31.12.2023, activele totale au înregistrat o majorare cu 26,45% (900,52 milioane lei) comparativ cu finalul anului 2022, ca urmare, în principal, a creșterii poziției *Numerar și echivalente de numerar* (cu 382,20 milioane lei) și a valorii *Activeelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* (cu 352,81 milioane lei).

Veniturile companiei în anul 2023 au fost mai mici cu 4,94% (8,64 milioane lei) comparativ cu anul precedent, ca urmare a scăderii veniturilor din dividende cu 14,28 milioane lei, scădere rezultată, în principal, ca urmare a înregistrării în anul 2024 a dividendelor acordate de BRD (data plății a fost stabilită pentru data de 26.01.2024).

La data de 31.12.2023, Lion Capital a realizat un Câștig net din investiții în sumă de 296,85 milioane lei, față de o Pierdere netă din investiții de 47,40 milioane lei în anul anterior și este rezultatul, în principal, al evaluării activelor financiare din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (acțiuni cotate și necotate – filiale, entități asociate și unități de fond). În anul 2023 s-a evidențiat atât evoluția pozitivă a emitenților cotați la BVB (Vrancart și Biofarm), cât și creșterea valorii juste a participațiilor fără piață activă sau necotate, în mod deosebit a entităților din sectorul imobiliar.

Exercițiul financiar al anului 2023 s-a încheiat cu un profit net preliminar de 417,26 milioane lei, mai mare cu 321,79 milioane lei față de rezultatul anului 2022, ca urmare a creșterii valorii juste a activelor financiare evaluate prin contul de profit sau pierdere și a impactării pozitive a veniturilor obținute din dividende și dobânzi.

³⁸ https://bvb.ro/infocont/infocont24/LION_20240229154218_rezultate-preliminare-2023.pdf

Evenimente importante:

- În perioada 16.02-01.03.2023 s-a derulat o Ofertă Publică de Cumpărare acțiuni proprii, în conformitate cu Hotărârile AGEA din data de 11.10.2021 și din data de 22.04.2022, ofertă aprobată prin Decizia ASF nr. 123/08.02.2023³⁹. S-au răscumpărat un număr de 1,87 mil. acțiuni la prețul de 2,52 lei/acțiune.
- Prin Raportul curent publicat pe BVB în data de 13.03.2023, acționarii au fost informați cu privire la oferirea cu titlu gratuit către membrii structurii de conducere a unui număr de 990.000 acțiuni, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", în baza Hotărârilor AGEA din 28.04.2022; transferul acțiunilor se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din Planul de tip „Stock Option Plan” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.⁴⁰
- Prin Raportul curent publicat pe BVB în data de 14.03.2023, acționarii au fost informați cu privire la transferul cu titlu gratuit către membrii structurii de conducere a unui număr de 880.000 acțiuni în baza unui Plan de tip "Stock Option Plan" adoptat în conformitate cu Hotărârile AGEA din data de 11.10.2021.⁴¹
- Începând cu data de 24.03.2023⁴² s-a dispus înregistrarea în Registrul Comerțului a mențiunilor privind schimbarea denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA” în „Lion Capital SA”. Începând cu data de 15.05.2023, simbolul bursier sub care se tranzacționează acțiunile societății s-a schimbat din SIF1 în LION⁴³.
- Prin Hotărârea AGEA din data de 27.04.2023⁴⁴ s-a aprobat derularea Programului 7 de răscumpărare de către societate a unui număr de 990.000 acțiuni care vor fi utilizate în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii societății în cadrul unui program de tip „Stock Option Plan”.

Raportare non-financiară - ESG

Lion Capital SA nu publică un raport distinct privind sustenabilitatea, însă prezintă unele informații legate de integrarea factorilor ESG în procesul decizional în cadrul raportului anual, care poate fi consultat pe pagina web www.lion-capital.ro.

6. SNGN Romgaz-SA Mediaș⁴⁵

în milioane lei (consolidat)	2023 preliminar	2022	2021
Total active	16.257,0	14.328,1	11.293,0
Cifra de afaceri	9.001,9	13.359,7	5.852,9
EBITDA	5.374,2	4.532,4	2.784,6
Marja EBITDA	59,70%	33,93%	47,58%
Profit net	2.812,1	2.546,7	1.915,0

Tabel nr. 4.14. *Rezultate financiare SNGN Romgaz SA (comparație valorică)*

Activele totale ale societății au înregistrat o creștere de 13,46% (1.928,9 milioane lei) la 31.12.2023 comparativ cu soldul înregistrat la 31.12.2022. Variația se datorează creșterii activelor imobilizate cu 9,41% (980,84 milioane lei - ca urmare a investițiilor realizate în cursul anului 2023 pentru reabilitarea sondelor, investiții pentru proiectul Neptun Deep, respectiv investițiile realizate în noua centrala de la Iernut), precum și creșterii activelor circulante cu 24,27% (948,11 milioane lei).

Cifra de afaceri a înregistrat o diminuare cu 32,62% (4.357,8 milioane lei) în cursul anului 2023 comparativ cu anul 2022.

Această variație este cauzată de scăderea cu 31,31% (3.515,4 milioane lei) a veniturilor din vânzarea gazelor naturale (atât a celor din producția Romgaz, cât și a celor achiziționate în vederea revânzării), a veniturilor din vânzarea de energie electrică cu 69,41% (923,6 milioane lei), în timp ce veniturile consolidate din serviciile de înmagazinare au înregistrat o creștere cu 17,66% (82,9 milioane lei).

³⁹ https://www.bvb.ro/infocont/infocont23/SIF1_080223.pdf

⁴⁰ https://www.bvb.ro/infocont/infocont23/SIF1_20230313155305_2023-03-13-RC-Document-informare-oferire-actiuni.pdf

⁴¹ https://bvb.ro/infocont/infocont23/SIF1_20230314145757_2023-03-14-RC-finalizare-SOP.pdf

⁴² https://bvb.ro/infocont/infocont23/SIF1_20230324161718_2023-03-24-RC-Modific-denumire-ORC.pdf

⁴³ https://www.bvb.ro/infocont/infocont23/RO_Precizari_BVB_site_LION_25042023.pdf

⁴⁴ <https://bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF1-Hotararile-AGEA-din-data-de-27-aprilie-2023/48395>

⁴⁵ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

Comparativ cu anul 2022, Grupul a înregistrat diminuări ale cheltuielilor cu costul mărfurilor vândute cu 41,64% (76,75 milioane lei), iar cheltuielile cu redevența petrolieră, au înregistrat, de asemenea, o diminuare (1.039,56 milioane lei).

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere cu 41,75% (24,93 milioane lei) în cursul anului 2023 comparativ cu anul 2022, în principal, ca urmare a cheltuielilor aferente unui program minimal de seismică 3D, în baza actului adițional semnat între ANRM și Romgaz pentru prelungirea perioadei de exploatare a 8 perimetre petroliere până în anul 2027.

Profitul net preliminar pentru anul 2023 este de 2.812,1 milioane lei, în creștere cu 10,42% față de profitul net realizat în 2022, de 2.546,7 milioane lei.

În anul 2023, SIF Muntenia SA a încasat dividende nete în suma de 3,66 milioane lei (2022: 4,20 milioane lei).

Evenimente importante⁴⁶:

- **3 februarie 2023:** Romgaz și Socar Trading, filiala companiei naționale petroliere a Republicii Azerbaidjan, au semnat un nou contract individual pentru livrarea de gaze naturale azere în România. Încheierea acestui document juridic reprezintă o continuare și consolidare a bunelor relații de cooperare dintre cele două companii și a relațiilor contractuale care au la bază un acord cadru încheiat în luna noiembrie 2022 pe termen nelimitat. Contractul prevede posibilitatea livrării unor cantități de până la 1 miliard mc până în 31 martie 2024, acest nou aranjament contractual deservind obiectivelor strategice de siguranță în aprovizionarea cu gaze naturale și de diversificare a surselor.
- **16 martie 2023:** Romgaz Black Sea Limited a încheiat contractul cadru de transport pentru preluarea în Sistemul Național de Transport (SNT) a gazelor naturale ce vor fi exploatate din zăcămintul Neptun Deep. Contractul cadru de transport gaze naturale a fost încheiat cu operatorul sistemului național de transport gaze, SNTGN Transgaz SA, în urma derulării și încheierii cu succes a unui proces de rezervare de capacitate incrementală, în conformitate cu procedura aprobată de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE). Prin încheierea acestui contract, se rezervă capacitatea tehnică necesară pentru preluarea gazelor în SNT, fapt care va permite valorificarea pe piață a gazelor naturale din zăcămintele din perimetrul Neptun Deep. Contractul a fost încheiat pentru perioada septembrie 2026 - septembrie 2042.
- **29 martie 2023:** Consiliul de Administrație, prin Hotărârile nr. 36 și nr. 37, este de acord cu încheierea Contractului de Achiziție având ca obiect „Finalizarea lucrărilor și punerea în funcțiune a obiectivului de investiții: Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi cu ciclu combinat cu turbine pe gaz”, cu Duro Felguera SA.
- **20 iunie 2023:** Consiliul de Administrație a emis acordul cu privire la adoptarea deciziei Asociației Unice al Romgaz Black Sea Limited în raport cu aprobarea de către Romgaz Black Sea Limited, în conformitate cu procedurile reglementate de Acordul de Operare în Comun pentru perimetrul XIX Neptun, zona de apă adâncă.
- **1 august 2023:** Sucursala de Producție Energie Electrică Iernut a emis ordinul de începere a lucrărilor la obiectivul de investiții „Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi, cu ciclu combinat cu turbine cu gaze” și a predat executantului Duro Felguera SA amplasamentul pentru începerea lucrărilor de realizare a obiectivului. Termenul de finalizare este de 16 luni de la data ordinului de începere a lucrărilor, cu posibilitatea de prelungire conform prevederilor contractului.
- **3 august 2023:** Planul de dezvoltare a zăcămintelor comerciale de gaze naturale Domino și Pelican Sud este confirmat de Agenția Națională pentru Resurse Minerale. Acest moment reprezintă etapa de la care începe efectiv faza de dezvoltare a zăcămintelor comerciale și presupune lucrări de foraj și de construire a infrastructurii necesare pentru exploatarea și valorificarea gazelor naturale.
- **18 decembrie 2023:** AGEA a aprobat majorarea capitalului social al SNGN Romgaz SA cu suma de 3.468.801.600 lei, prin emisiunea a 3.468.801.600 acțiuni, cu valoare nominală de 1 leu/acțiune, fiecărui acționar înregistrat la data de înregistrare revenindu-i 9 acțiuni gratuite pentru fiecare acțiune deținută. Valoarea totală a capitalului social se majorează de la valoarea actuală de 385.422.400 lei la valoarea de 3.854.224.000 lei. Data de înregistrare pentru această operațiune este 29 mai 2024.

⁴⁶ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

Raportare non-financiară - ESG

Grupul Romgaz raportează aspectele legate de ESG în raportul anual privind sustenabilitatea, întocmit în conformitate cu standardele internaționale de raportare nefinanciară GRI. Raportul poate fi consultat pe pagina web a grupului: www.romgaz.ro.

7. Bucur SA București

în milioane lei	S1 2023	2022	2021
Total active	116,02	114,26	114,91
Cifra de afaceri	4,28	7,67	7,69
EBITDA	1,60	3,03	2,78
Marja EBITDA	37,41%	39,43%	36,19%
Profit / (pierdere) net(ă)	1,31	2,32	1,98

Tabel nr. 4.15. Rezultate financiare Bucur SA (comparație valorică)

În semestrul I al anului 2023⁴⁷, Bucur SA a înregistrat venituri din exploatare în sumă de 5,49 milioane lei, mai mari cu 17,74% față de perioada similară a anului 2022 (semestrul I 2022: 4,66 milioane lei), ca urmare a majorării veniturilor din chirii și prestări servicii către clienți.

Veniturile din închirierea spațiilor aflate în proprietate, în sumă de 4,12 milioane lei, au fost mai mari cu 11,54% față de semestrul I 2022, ca urmare a majorării suprafeței închiriate și a indexării chiriilor.

S-au înregistrat venituri din prestări servicii în sumă de 1,21 milioane lei mai mari cu 49,72% față de semestrul I 2022 (0,81 milioane lei), ca urmare, în principal, a majorării prețurilor la utilitățile refacturate clienților (energie electrică, gaze, apă).

Cheltuielile din exploatare, în sumă de 4,26 milioane lei au fost mai mari cu 29,57% comparativ cu semestrul I 2022 (3,29 milioane lei), ca urmare, în principal, a creșterii cheltuielilor cu personalul, utilități, amortizare imobilizări.

În semestrul I 2023, Bucur SA a realizat un profit net în sumă de 1,31 milioane lei, valoare aproape similară cu profitul net înregistrat în semestrul I 2022.

Evenimente importante:

- În ședința AGOA din data de 25.04.2023⁴⁸ s-a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,036 lei/acțiune, rezultat din profitul net al anului 2022, rezerve și profit nerepartizat din anii anteriori. La data plății (13.10.2023), SIF Muntenia a încasat un dividend net de 2,04 milioane lei (2022: 1,25 milioane lei).
- În cursul semestrului I 2023, Bucur SA a finalizat rambursarea integrală a creditului pe termen lung contractat la Intesa Sanpaolo Bank pentru finanțarea proiectului "Centrul Comercial Bucur Retail Park". Valoarea inițială a creditului a fost de 6,97 milioane lei.

Raportare non-financiară - ESG

Bucur SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

8. Voluthema Property Developer SA

în milioane lei	S1 2023	2022	2021
Total active	76,85	74,95	50,68
Cifra de afaceri	3,30	4,66	3,92
EBITDA	1,50	1,46	1,32
Marja EBITDA	45,57%	31,20%	33,72%
Profit / (pierdere) net(ă)	1,08	0,91	0,50

Tabel nr. 4.16. Rezultate financiare Voluthema Property Developer SA (comparație valorică)

⁴⁷ https://bvb.ro/info/Raportari/BUCV/BUCV_20230809105511_Raport-semestru-I-2023.pdf

⁴⁸ https://bvb.ro/info/Raportari/BUCV/BUCV_20230425121909_Raport-curent-Hotarari-AGOA--25-04-2023.pdf

Compania a realizat în cursul semestrului I 2023⁴⁹ o cifră de afaceri de 3,30 milioane lei, mai mare cu 49,71% față de perioada similară a anului 2022, pe seama creșterii veniturilor din chirii și prestări servicii către clienți.

Veniturile din chirii în sumă de 3,00 milioane lei au fost mai mari cu 59,22% față de valorile realizate în semestrul I 2022 (1,88 milioane lei), fiind influențate pozitiv de intrarea în portofoliul imobiliar al societății a clădirii de birouri "Floreasca Lake Office Building" și creșterea gradului de ocupare a clădirii Muntenia Business Center.

Compania a realizat alte venituri din exploatare în sumă de 0,06 milioane lei, reprezentând refacturare utilități, reclamă și prestări servicii.

Cheltuielile din exploatare în sumă de 2,42 milioane lei au fost mai mari cu 18,45% comparativ cu cheltuielile înregistrate în semestrul I 2022 (2,04 milioane Lei), în principal, ca urmare a majorării cheltuielilor cu utilitățile și amortizarea imobilizărilor corporale.

În semestrul I 2023 compania a înregistrat un profit net de 1,08 milioane lei față de un profit net de 0,05 milioane lei în aceeași perioadă a anului precedent.

Evenimente importante:

- În ședința AGOA din data de 29.05.2023 s-a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,17 lei/acțiune, rezultat din profitul net al anului 2022 și rezultatul reportat din anii anteriori. SIF Muntenia a încasat un dividend net în sumă de 1,09 milioane Lei. În anul 2022 societatea nu a distribuit dividende.

Raportare non-financiară - ESG

Voluthema Property Developer SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

9. CI-CO SA București

în milioane lei	S1 2023	2022	2021
Total active	63,64	64,64	63,59
Cifra de afaceri	6,55	11,04	11,44
EBITDA	2,31	3,04	3,41
Marja EBITDA	35,28%	27,56%	29,82%
Profit net	2,04	1,80	2,09

Tabel nr. 4.17. *Rezultate financiare CI-CO SA (comparație valorică)*

La 30.06.2023⁵⁰, activele totale ale companiei, în sumă de 63,64 milioane lei, nu au suferit modificări semnificative față de sfârșitul anului 2022 (64,64 milioane lei).

Cifra de afaceri, în sumă de 6,55 milioane lei a avut o creștere cu 10,92% comparativ cu cea înregistrată în semestrul I 2022 (5,91 milioane lei), pe seama creșterii veniturilor din închiriere spații și prestări servicii.

Comparativ cu semestrul I 2022, veniturile din chirii în sumă de 4,89 milioane lei au avut o creștere cu 0,59 milioane lei (13,68%), iar veniturile din prestări servicii către chiriași (refacturare utilități, pază, etc.) în sumă de 1,66 milioane lei s-au majorat cu 0,06 milioane lei (3,56%).

Marja EBITDA a avut o creștere cu circa 8 puncte procentuale în semestrul I 2023 comparativ cu marja realizată în semestrul I 2022.

În semestrul I 2023, CI-CO SA a realizat un profit net de 2,04 milioane lei, mai mare cu 44,66% față de profitul net obținut în aceeași perioadă a anului precedent (1,41 milioane lei).

⁴⁹ datele sunt preluate din informațiile furnizate de societate, calcule SAI Muntenia Invest S.A.

⁵⁰ https://bvb.ro/info/Raportari/CICO/CICO_20230906134042_RAPORT-SEMESTRIAL-AF-SEM-I-2023.pdf

Evenimente importante:

- Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 24.04.2023⁵¹ s-a aprobat repartizarea din profitul net al anului 2022 a unui dividend brut în sumă de 1,69 milioane lei și din rezultatul reportat reprezentând surplusul din rezerve din reevaluare a unui dividend brut de 1,60 milioane lei, respectiv un dividend brut pe acțiune de 1,218 lei;
- În data de 23.06.2023 (data plății), SIF Muntenia a încasat suma de 3,21 milioane lei ca dividende cuvenite (2022: 1,91 milioane lei).

Raportare non-financiară - ESG

CI-CO SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

10. Firos SA⁵²

în milioane lei	S1 2023	2022	2021
Total active	94,7	83,8	83,9
Cifra de afaceri	43,9	102,9	81,7
EBITDA	5,8	15,88	9,1
Marja EBITDA	13,6%	15,4%	11,1%
Profit net	4,36	11,62	7,46

Tabel nr. 4.18. Rezultate financiare Firos SA (comparație valorică)

Firos SA este o societate cu capital integral privat românesc, axată pe producerea și comercializarea materialelor de construcții.

În finalul semestrului I al anului 2023, activele totale ale companiei au atins o valoare de 94,7 milioane lei, înregistrând o creștere cu 12,96% față de sfârșitul anului precedent. Această variație se datorează, în principal, unei creșteri cu 22,6% (9,4 milioane lei) a activelor circulante și cu 2,9% (1,2 milioane lei) a activelor imobilizate.

Cifra de afaceri a scăzut în semestrul I 2023 cu 14,4% (7,4 milioane lei) față de semestrul I al anului 2022. Variația cifrei de afaceri se explică prin scăderea cu 6,9 milioane lei a veniturilor din producția vândută, respectiv diminuarea cu 0,9 milioane lei a veniturilor din vânzarea mărfurilor.

Pentru anul 2023 compania a bugetat producția și vânzarea a 103.000 tone mortare/ adezivi/ gleturi/ șape, precum și producerea și vânzarea a 130.000 mc polistiren celular expandat. Din producția de mortare și adezivi s-au realizat în primele șase luni din 2023, vânzări de aproximativ 53.036 tone, realizându-se 51,5% din cantitatea bugetată pentru întreg anul 2023. Vânzările realizate de polistiren celular expandat au fost de aproximativ 44.115 mc, realizându-se 33,9% din cantitatea bugetată pentru anul 2023.

Profitul net realizat în primele șase luni ale anului 2023 este cu 41,1% (3 milioane lei) mai mic decât cel realizat în semestrul I al anului 2022, reprezentând 60,1% din valoarea bugetată pentru anul 2023.

În anul 2023 SIF Muntenia SA a încasat dividende nete în suma de 4 milioane lei (2022: 3,38 milioane lei).

Raportare non-financiară - ESG

Firos SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

⁵¹ https://bvb.ro/info/Raportari/CICO/CICO_20230425075429_RAPORT-CURRENT-Hotarari-AGOA-CI-CO-S-A-din-24-04-2023.pdf

⁵² datele sunt preluate din informațiile furnizate de societate, calcule SAI Muntenia Invest SA

4.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE

Având în vedere definițiile noțiunilor de "grup"⁵³, "societate-mamă"⁵⁴ și "filiale"⁵⁵ prezentate în Legea 24/2017, informăm că Societatea deține în portofoliu, la 31.12.2023, participații reprezentând peste 50% din capitalul social la un număr de 15 societăți, toate fiind operaționale.

Filialele sunt monitorizate analitic, cu obiectivul de a crește valoarea justă a acestora, prin luarea de măsuri imediate, mai ales în cazul neîndeplinirii indicatorilor din bugetele de venituri și cheltuieli aprobate de AGA ale entităților. Se urmărește constant evoluția filialelor, atât din punct de vedere al rezultatului, cât și al poziției în piața în care activează, astfel încât variația valorii juste a acestora să nu influențeze negativ rezultatul anual înregistrat de Societate.

Toate societățile controlate⁵⁶ au sediul în România. Pentru acestea, procentul de deținere al Societății în capitalul entității nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute. La data de 31.12.2023, nicio filială nu deține acțiuni emise de Societate.

Din cele 15 filiale la data de 31.12.2023:

- Două filiale sunt cotate pe piața reglementată a BVB: Biofarm SA (BIO), Casa de Bucovina Club de Munte SA (BCM);
- Șase filiale sunt listate pe AERO, sistemul multilateral de tranzacționare al BVB: Bucur SA (BUCV), CI-CO SA (CICO), Mindo SA (MINO), Germina Agribusiness SA (SEOM), Semrom Oltenia SA (SEOL), Unisem SA (UNISEM);
- Șapte filiale nu sunt listate: Firos SA, Mătășari Holding SA (denumire anterioară Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati - IFN SA), Voluthema Property Developer SA, Avicola SA București, ICPE SA, ICPE Electric Motors SRL, Finagrom IFN SA.

În anul 2023, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 35,80 milioane lei, ce reprezintă 46,48% din total dividende încasate pe parcursul anului.

La 31.12.2023 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 747,74 milioane lei (31.12.2022: 614,56 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 31,51% (31.12.2021: 31,77%).

I	II	III	IV	V
1. Biofarm SA	Fabricarea preparatelor farmaceutice	418,78	17,65	51,58
2. Bucur SA	Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun	57,17	2,41	67,98
3. Voluthema Property Developer SA	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	54,96	2,32	99,97
4. CI-CO SA	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	54,26	2,29	97,34
5. Firos SA	Fabricarea mortarului	51,50	2,17	99,69

⁵³ O societate-mamă și toate filialele acesteia (art. 2, alin.1, pct. 12 din Legea 24/2017)

⁵⁴ Societate care controlează una sau mai multe filiale (art. 2, alin.1, pct. 36 din Legea 24/2017)

⁵⁵ Entitate definită conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 din Legea nr. 126/2018 (art. 2, alin.1, pct. 9 din Legea 24/2017), respectiv entitate controlată de o societate-mamă, inclusiv orice filială a societății-mamă care le conduce, inclusiv orice filială a unei societăți filiale a societății-mamă care le conduce

⁵⁶ Înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, în toate cazurile prevăzute la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate, orice filială a unei societăți filiale fiind considerată, de asemenea, ca filială a societății-mamă care le conduce (art. 3, alin. 1, pct.39. lit. b) din Legea 126/2018)

I	II	III	IV	V
6. Unisem SA București	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat	22,95	0,97	76,91
7. Germina Agribusiness SA	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat	20,58	0,87	90,68
8. Semrom Oltenia SA	Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase	18,47	0,78	88,69
9. Mătăsari Holding SA	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	15,24	0,64	90,67
10. Casa de Bucovina-Club de Munte SA	Hoteluri și alte facilități de cazare similare	11,89	0,50	73,98
11. ICPE SA	Cercetare	11,66	0,49	50,32
12. Finagrom IFN SA	Alte activități de creditare	4,83	0,20	99,90
13. Mindo SA	Fabricarea mortarului	3,69	0,16	98,02
14. ICPE Electric Motors SRL	Fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice	1,37	0,06	100,00
15. Avicola București SA	Creșterea păsărilor	0,39	0,02	89,97
TOTAL		747,74	31,51	

Tabel nr. 4.19 Lista filialelor SIF Muntenia SA și valoarea de activ net certificată a acestora la 31.12.2023

Legendă

I- Denumire

IV- % în activul total al Societății

II- Domeniul de activitate

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

III- Valoare participație, în milioane lei, certificată de către Depozitar

Conform art. 38 alin. (4) din Legea 243/2019, în 2023 activele din portofoliul Societății care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare sunt:

Denumire	Nr. acțiuni	Data evaluare	Valoare/ acțiune	Valoare pachet	Metoda de evaluare
1. Avicola SA București	385.837	31.10.2023	0,9994	385.619	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
2. Finagrom IFN SA	1.000	31.10.2023	4.833,5320	4.833.532	Abordarea prin active – metoda activului net ajustat
3. Firos SA	2.815.576	31.10.2023	18,2897	51.495.955	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
4. ICPE Electric Motors SRL	10.000	31.10.2023	137,4427	1.374.427	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
5. ICPE SA	2.996.939	31.10.2023	3,8906	11.659.750	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
6. Mătăsari Holding SA	14.566.005	31.10.2023	1,0464	15.242.469	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
7. Mindo SA	32.595.770	31.10.2023	0,1131	3.685.436	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
8. Voluthema Property Developer SA	6.462.487	31.10.2023	8,5042	54.958.541	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows

Tabel nr. 4.20 Lista filialelor evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 31.12.2023

Evaluarea participației SIF Muntenia SA în societățile mai sus menționate s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția Avicola SA București, Finagrom IFN SA, ICPE Electric Motors SRL și Mătăsari Holding SA, unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active – metoda activului net ajustat.

SAI Muntenia Invest SA nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia SA.

Nivelul levierului și valoarea expunerii SIF Muntenia SA sunt calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013, respectiv prin metoda brută și metoda angajamentului.

Tip Metodă	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	101,94%	2.352.211.534,58
Metoda angajamentului	102,84%	2.372.922.135,01

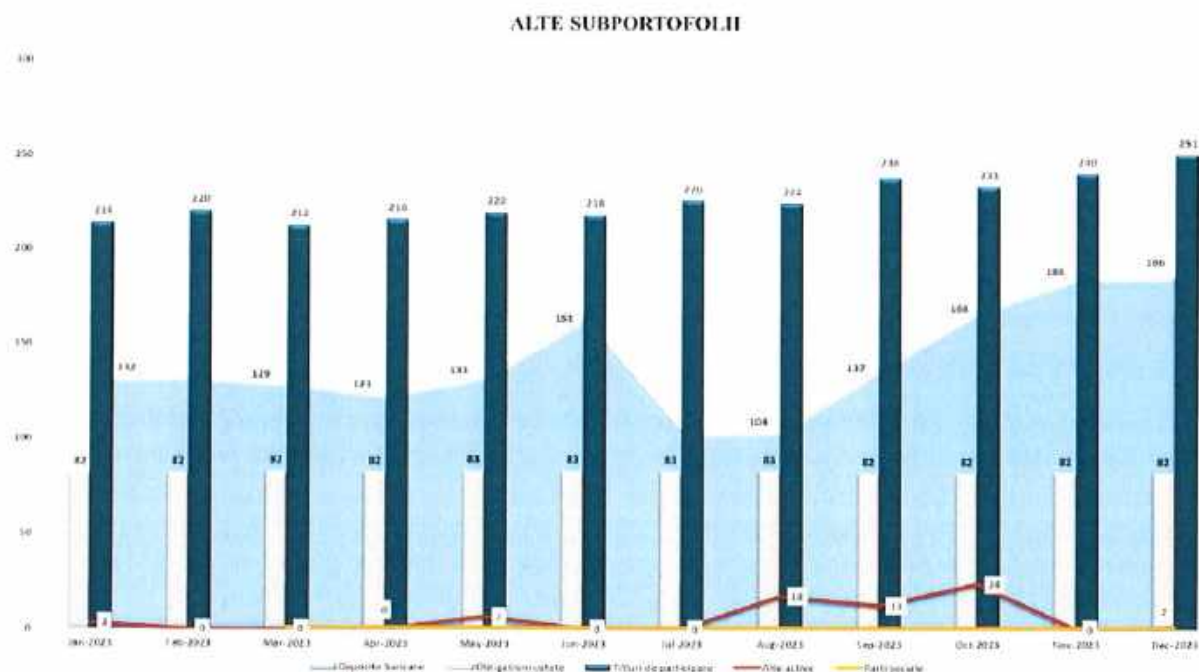
Tabel nr. 4.21 Nivelul levierului și valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 31.12.2023

TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Pe parcursul anului 2023, Societatea nu a desfășurat tranzacții cu părțile sale afiliate.

4.3 ALTE SUBPORTOFOLII

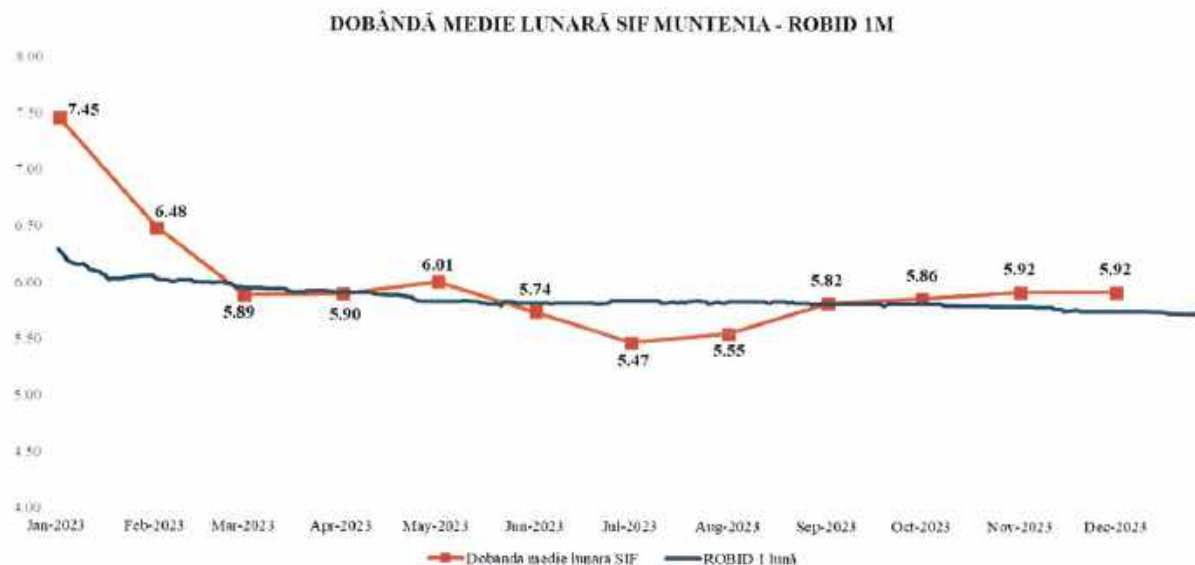
Evoluția valorii altor subportofolii ale Societății din cursul anului 2023 este prezentată în graficul de mai jos:



Grafic nr. 4.6 Evoluția valorii altor subportofolii ale Societății în anul 2023 (în milioane lei)

DEPOZITE BANCARE

În graficul de mai jos este prezentată valoarea dobânzii medii lunare la depozitele Societății în cursul anului 2023, în comparație cu ROBID la o lună publicat de BNR:



Grafic nr. 4.7 ROBID la o lună (maxim 6,29%, minim 5,74%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății

Sursa: date extrase de pe website-ul BNR, secțiunea Statistică, prelucrate de SAI Muntenia Invest SA

În cursul anului 2023, dobânda medie lunară la depozitele constituite de Societate a avut, în mare parte a anului, valori superioare ROBID 1M (ROBID 1 lună). La finalul anului 2023, Societatea deține 186,09 milioane lei în depozite bancare (valoarea totală a depozitelor pentru toate valutele, respectiv RON, USD și EUR), reprezentând 7,84% din activul total certificat. Instituțiile de credit unde sunt constituite aceste depozite fac parte din grupuri cu o capitalizare bună, atât la nivel național, cât și la nivel european.

OBLIGAȚIUNI

În perioada analizată au fost încasate cupoanele emisiunilor de obligațiuni emise de către Opus - Chartered Issuances SA în valoare totală de 1,63 milioane lei (328.200 EUR).

În tabelul de mai jos prezentăm situația obligațiunilor la data de 31 decembrie 2023:

Emitent	Scadență	Data emiterii	Data achiziției	Număr obligațiuni	Valoare nominală	Monedă	Dobândă anuală
Opus-Chartered Issuances SA	26/09/2024	23/09/2015	25/08/2017	501	10.000,00	EUR	200 EUR / obligațiune
Opus-Chartered Issuances SA	05/09/2024	02/09/2016	06/09/2016	1.140	10.000,00	EUR	200 EUR / obligațiune

Tabel nr. 4.23 Situația obligațiunilor în sold la 31.12.2023

Valoarea totală a obligațiunilor în activul net la 31.12.2023 este de 82.252.022 lei, în timp ce valoare din cadrul situațiilor financiare este de 88.503.863 lei.

Nu au existat cumpărări sau vânzări de obligațiuni în perioada raportată.

TITLURI DE PARTICIPARE

La data de 31 decembrie 2023, Societatea deține în portofoliu unități de fond la 12 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 7 fonduri închise de investiții).

Fond	Nr. unități de fond	VUAN (lei)	Data VUAN	Valoare (lei)	Monedă
FDI Active Dinamic	2.938.476,90	7,41	29.12.2023	21.764.123,04	lei
FDI Prosper Invest	100.085,11	23,05	29.12.2023	2.306.591,58	lei
FDI Star Next	323.767,87	9,61	29.12.2023	3.112.833,81	lei
FIA Muntenia Trust	460,00	12.744,30	31.12.2023	5.862.379,52	lei
FIA cu capital privat Agricultural Fund	80,00	2.391,48	31.12.2023	951.732,51	eur

Tabel nr. 4.24 Situația titlurilor de participare în sold la 31.12.2023, la fonduri deschise de investiții.

Fond	Nr. unități de fond	VUAN (lei)	Data VUAN	Valoare (lei)	Monedă
FIA Active Plus	4.096,47	16.424,25	31.12.2023	67.281.421,12	lei
FIA Certinvest Acțiuni	114,19	321.758,59	31.12.2023	36.743.041,36	lei
FIA Multicapital Invest	4.337,00	3.634,36	31.12.2023	15.762.219,32	lei
FIA Optim Invest	2.782,41	11.965,01	31.12.2023	33.291.563,47	lei
FIA Romania Strategy Fund Class B	56.000,00	681,72	31.12.2023	38.176.320,00	lei
FIA Star Value	15.134,00	1.220,18	31.12.2023	18.466.204,12	lei
FII BET-FI Index Invest	8.297,00	837,13	31.12.2023	6.945.660,97	lei

Tabel nr. 4.25 Situația titlurilor de participare în sold la 31.12.2023, la fonduri de investiții alternative.

În 2023, au fost înregistrate următoarele tranzacții privind unitățile de fond:

- A fost răscumpărat integral pachetul de unități de fond deținut la Star Focus la prețul total de 1.064.374,99 lei;
- Au fost cumpărate 133.228,39 unități de fond de la FDI Star Next la prețul total de 1.064.375 lei;
- Au fost cumpărate 80 de unități de fond de la FIA cu capital privat Agricultural Fund la prețul total de 200.000 euro.

Valoarea totală a unităților de fond în activul net la 31.12.2023 este de 250.664.091 lei (31.12.2022: 210.984.517 lei). În 2023 a fost înregistrat un câștig net în valoare de 39.679.573,85 lei, ce provine din creșterea de valoare a acestor unități de fond, clasificate în categoria activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

SUBPORTOFOLIUL PĂRȚI SOCIALE

În cursul anului 2023, SIF Muntenia SA a subscris la societatea nou înființată ICPE Electric Motors SRL, prin achiziția unui număr de 10.000 de părți sociale, valoarea totală a tranzacției fiind de 1.000.000 lei.

La 31.12.2023, părțile sociale deținute de SIF Muntenia SA au fost în valoare totală de 1.374.427 lei.

5. LITIGII

Administratorul asigură apărarea, exercitarea și valorificarea drepturilor Societății. În acest scop, activitatea de servicii juridice este asigurată prin consilieri juridici și avocați.

În evidența Compartimentului Administrare Situații Speciale, la data de 31.12.2023 se află un număr de 26 de dosare de instanță, dintre care 17 dosare au ca materie litigii cu profesioniști, 7 litigii civile și 2 penale. Referitor la cele 2 litigii penale menționăm faptul că în aceste dosare SIF Muntenia are calitatea de reclamant, respectiv de parte vătămată.

În cele mai multe dintre litigii, Societatea are calitatea de reclamant sau apelant, obiectul litigiilor reprezentând anularea/constatarea nulității absolute a unor hotărâri ale AGA la entitățile din portofoliul Societății. Exemplificăm în acest sens litigiile cu Societatea Unirea Shopping Center SA, Metalurgica SA și Inox SA. Menționăm faptul că pe rolul instanțelor există mai multe litigii cu unele dintre societățile enumerate anterior.

La data de 31.12.2023, se aflau pe rolul instanțelor de judecată un număr de trei dosare având ca obiect anulări de hotărâri AGA SIF Muntenia, după cum urmează:

1. Dosarul 18956/3/2021 pe rolul Tribunalului București având ca obiect constatarea nulității absolute a hotărârilor nr.1 - 10 din data de 28.04.2021 a AGA SIF Muntenia SA. Reclamanți: Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando. Pârât: SIF Muntenia. La data de 07.03.2022 Tribunalul București prin hotărârea nr. 424 a admis excepția lipsei calității procesuale a reclamanților și a respins acțiunea ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă. Hotărârea judecătorească a fost comunicată la data de 22.01.2024;

2. Dosarul 18494/3/2022 având ca obiect anularea hotărârii AGOA SIF Muntenia din data de 22.06.2022. Apelant: Unirea Shopping Center SA. Intimat: SIF Muntenia. La data de 16.11.2023, Curtea de Apel București a respins apelul ca nefondat și a obligat apelantul la plata către intimat a sumei de 4.165 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea nu a fost comunicată până la data publicării prezetului raport;

3. Dosarul 21616/3/2023 având ca obiect constatarea nulității absolute a hotărârilor AGEA SIF Muntenia nr. 1-7 din data de 21.06.2023 și, în subsidiar, anularea hotărârilor AGEA nr. 1-7 din 21.06.2023. Reclamant: Unirea Shopping Center SA. Pârât: SIF Muntenia SA. La termenul din 23.02.2024, instanța a pronunțat hotărârea nr. 327 prin care a respins cererea de chemare în judecată formulată de reclamanta Unirea Shopping Center SA ca neîntemeiată și a respins ca neîntemeiată cererea pârâtei privind obligarea reclamantei la plata cheltuielilor de judecată. Hotărârea poate fi atacată cu apel.

Conducerea Administratorului va asigura, în continuare, depunerea tuturor diligențelor pentru apărarea intereselor legitime ale Societății și ale acționarilor în toate aceste litigii, în conformitate cu prevederile legale.

6. ADMINISTRAREA RISCULUI

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. Sistemul de administrare a riscurilor al Societății 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 activităților investiționale și generale ale Administratorului.

Administratorul are implementată în structura organizatorică funcția permanentă de administrare a riscurilor, care acoperă și managementul riscului pentru Societate. În această structură sunt implementate proceduri care ghidează activitatea de administrare a riscului în vederea identificării, evaluării, administrării și monitorizării în mod corespunzător a tuturor riscurilor relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013.

În anul 2023 nu au existat modificări ale Profilului de risc pentru Societate. Profilul de risc este definit în funcție de nivelul apetitului la risc asociat fiecărei categorii de riscuri semnificative, în funcție de toleranța la risc și strategia de afaceri a Societății.

RISCURI CU IMPLICAȚII MAJORE

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

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

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

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

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

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

RISCURI SEMNIFICATIVE

Politica de administrare a riscului se bazează pe un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor. Evoluțiile înregistrate la nivelul cotațiilor acțiunilor din portofoliu nu au condus la depășirea limitelor de risc.

Pe parcursul anului 2023, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Societatea:

1. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din contul de profit sau pierdere, din bilanț și din afara bilanțului, din cauza fluctuațiilor prețurilor la care se tranzacționează titlurile financiare din portofoliu. Aceste fluctuații sunt atribuite modificării variabilelor pieței: prețurile acțiunilor, evoluțiile ratelor de dobândă sau evoluțiile cursurilor de schimb valutar, care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deținute.

Pentru măsurarea și evaluarea riscurilor de piață este calculat VaR sub-portofoliu tranzacționabil, indicator care exprimă pierderea potențială maximă, cu o anumită probabilitate de eroare, așteptată într-o anumită perioadă de timp, plecând de

la premiza că evoluția prețurilor din trecut va determina comportamentul prețurilor din viitor. VaR calculat a avut valoarea de 1,63% cu o probabilitate de 99%, încadrând Societatea în limitele gradului de risc scăzut, conform cu Profilul de risc.

2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a influenței nefavorabile pe care o poate avea variația cursului de schimb valutar, cu un impact nefavorabil asupra investițiilor. Acesta se determină prin însumarea tuturor investițiilor expuse la riscul valutar, raportate apoi la valoarea activelor totale. Riscul valutar al portofoliului Societății la sfârșitul lunii decembrie 2023 a fost de 7,37%. Acesta se încadrează în limitele gradului de risc mediu (7,01 – 15,00%) asumat prin profilul de risc.

3. Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzilor. Depozitele bancare deținute de către Societate sunt active purtătoare de dobândă, în general investite 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.

4. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale. Reducerea expunerii 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 Societății;
- Monitorizarea randamentului fondurilor, precum și randamentul individual al investițiilor celor 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 sub-portofoliu semnificativ.

Expunerea la riscul de credit aferent titlurilor de capital este cauzată, în principal, de posibilitatea apariției incapacității de onorare a obligațiilor scadente, ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor anterioare, care au epuizat integral capitalurile proprii. Pentru Societate, Compartimentul de Management al Riscului din cadrul Administratorului 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. Astfel, atât rata de expunere la emitenți cotați cu risc ridicat de faliment, cât și rata de expunere la emitenți necotați cu risc ridicat de faliment se încadrează în limitele statuate prin profilul de risc aprobat.

5. Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul rezultat din expunerile față de fiecare contrapartidă, inclusiv contrapartide centrale, grupuri de contrapartide asociate și contrapartide din același sector economic, aceeași regiune geografică, sau care desfășoară aceeași activitate, furnizează aceeași marfă sau față de același emitent. Este analizat folosind raportul dintre valoarea respectivei expuneri și valoarea activelor totale, fiind încadrat între anumite limite prestabilite. Riscul de concentrare este împărțit între șase indicatori care fac parte din profilul de risc și care se regăsesc mai jos. Toți acești indicatori se încadrează în limita gradului de risc asumat.

Nr. crt.	Indicatori riscuri	Apetit risc	Interval apetit risc	Interval toleranță risc	Nivel actual	Calificare în toleranță risc	Nivel risc înregistrat
1	Valori mobiliare necotate / Active totale	Scăzut	8,01 - 16%	0 - 24%	6,75%	Da	Foarte scăzut
2	Dețineri la același emitent / Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	21,62%	Da	Scăzut
3	Dețineri la emitenți din același grup / Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	21,62%	Da	Scăzut
4	Conturi curente / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,87%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	3,09%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM / Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,92%	Da	Foarte scăzut

Tabel nr. 5.1: Indicatori riscuri la 31.12.2023

6. Riscul de țară

Riscul de țară este riscul expunerii la pierderi determinate de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a entității care a emis titlurile financiare din portofoliu, sau de condițiile economice, sociale și politice ale țării în care funcționează piețele de capital pe care sunt tranzacționate acestea. Ratingul suveran al României este la momentul actual încadrat pe ultima treaptă a categoriei "recomandat investițiilor" de către toate cele trei agenții principale de rating (Moody's, Fitch și Standard & Poor's). La începutul lunii octombrie 2023 agenția de rating S&P a reconfirmat ratingul aferent datoriei guvernamentale a României la BBB-/A3 pentru datoria pe termen lung și scurt în valută, precum și perspectiva stabilă. Decizia reconfirmării ratingului suveran și a menținerii perspectivei stabile este susținută, în opinia agenției, de nivelul redus al datoriei externe și guvernamentale, precum și de perspectivele solide de creștere.

De asemenea, la începutul lunii noiembrie 2023 agenția de rating Moody's a menținut nemodificat ratingul atribuit datoriei în valută a României (Baa3), precum și perspectiva „stabilă” a acestuia. Agenția Moody's a precizat ca aspecte pozitive pentru România perspectivele pentru o creștere robustă a economiei pe termen mediu susținută de alocările ample de fonduri UE și de intrările ridicate de investiții străine directe, împreună cu un nivel al datoriei publice gestionabil. Aceste evoluții favorabile sunt contrabalansate, în opinia Moody's, de calitatea slabă a instituțiilor statului, de dificultățile continue ale guvernului de a reduce în mod durabil și semnificativ nivelurile ridicate ale deficitului public și deficitului de cont curent, de riscurile geopolitice și de vulnerabilitatea externă.

Ratingul suveran al României

Nume agenție rating	Ultima acțiune	Data	În valută	În lei	Perspectivă
Moody's	Confirmare rating și perspectivă	Nov. 2023	Baa3	Baa3	Stabilă
Standard & Poor's	Confirmare rating și perspectivă	Oct. 2023	BBB-	BBB-	Stabilă
Fitch	Modificare perspectivă	Mar. 2023	BBB-	BBB-	Stabilă

Tabel nr. 5.2 Încadrarea riscului de țară al României de către principalele agenții de rating

Sfârșitul anului 2023 a confirmat, de asemenea, incertitudinile și riscurile majore acumulate, cauzate în cea mai mare măsură de fenomenele inflaționiste, securitatea energetică și incertitudinea geopolitică.

7. 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 OTC sau tranzacții de finanțare a instrumentelor financiare. De asemenea, expunerea la riscul instituțiilor de credit derivă, în principal, din relațiile cu instituțiile la care este depozitat numerarul disponibil. În vederea administrării acestui risc, Administratorul a ales pentru depozitarea numerarului disponibil, instituții de credit locale, a căror soliditate financiară o monitorizează în baza informațiilor publice disponibile.

Societatea nu a realizat în anul 2023 tranzacții cu instrumente financiare derivate, așa cum sunt ele definite prin secțiunea C punctele 4 -10 din anexa I la Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004, puse în aplicare prin articolele 38 și 39 din Regulamentul nr. 1287/2006.

Totodată, este analizată posibilitatea intrării în insolvență a instituțiilor care furnizează servicii (cum ar fi cele de custodie ale activelor) sau situații în care se execută tranzacții cu acțiuni/obligațiuni emise de societăți nelistate pe o piață reglementată sau pe un sistem multilateral de tranzacționare. Conform calculelor efectuate, rezultatele sunt în zona parametrilor setați în profilul de risc. Lipsa unui portofoliu de derivate sau de tranzacții în așteptare (nedecontate) încadrează Societatea în zona riscului foarte scăzut.

8. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora.

Compartimentul de Management al Riscului al Administratorului monitorizează lichiditățile disponibile sub formă de numerar și active foarte lichide comparativ cu obligațiile sale pe termen scurt. Indicatorul principal de calcul al lichidității este „Active lichide / Cheltuieli medii lunare”, care, la data de 31.12.2023, are valoarea de 45,26 și care exprimă faptul că Societatea își poate îndeplini obligațiile curente din activele lichide pe care le deține. Acest indicator se încadrează în gradul de risc foarte scăzut conform profilului de risc, ceea ce înseamnă că valoarea numerarului sau echivalentului în 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 art. 3, alin. (3), lit. (d) și art. 24, alin. (1), (2) și (4) din AFIA - ESMA/2014/869 (118, 119), respectiv procentajul din portofoliul Societății care poate fi lichidat în fiecare din perioadele de lichiditate specificate. Pentru limitarea/evitarea riscului de lichiditate, Administratorul adoptă o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

Benzile de lichiditate sunt cele stabilite în Regulamentul (UE) nr. 231/2013, astfel:

Procentajul din portofoliu care poate fi lichidat în termen de:						
0-1 zi	2-7 zile	8-30 zile	31-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	peste 365 zile
0,03%	1,01%	2,01%	6,01%	12,25%	26,093%	52,60%

Tabel nr. 6.3: Benzi lichiditate

Pentru Societate au fost calculate procentele de active încadrate în benzile de lichiditate raportate la activul total administrat. Pozițiile din portofoliu au fost atribuite uneia sau mai multor perioade, bazându-se pe intervalul de timp în care acestea ar putea fi lichidizate în mod rezonabil, la valoarea contabilă sau la o valoare apropiată acesteia, totalul fiind egal cu 100%. Calculele efectuate pentru anul 2023 arată că fondul se încadrează pentru șase benzi de scadență în gradul de risc mediu, și pentru o bandă în gradul de risc foarte scăzut (181-365 de zile). Menționăm că, pentru toate benzile, portofoliul se încadrează în toleranța la risc setată prin Profilul de risc.

9. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul 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 și acțiuni externe. În cadrul acestei categorii de riscuri este inclus și riscul juridic.

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

Administratorul, pe tot parcursul anului 2023, a asigurat protecția de securitate IT, printr-o arhitectură proprie care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus. Setul de politici și proceduri ale Administratorului este adaptat pentru menținerea unui nivel optim al securității cibernetice, fiind implicit diminuate riscurile generate de incidentele de securitate cibernetică.

În anul 2023 nu au fost raportate riscuri de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din cauza unor evenimente externe.

10. Riscul strategic

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de lipsa de reacție la schimbări apărute în mediul de afaceri, luarea de decizii de afaceri defavorabile sau implementarea inadecvată a acestora. În condițiile de volatilitate amplă a pieței de capital, există riscul de neîndeplinire a planului de administrare conform comunicărilor către investitori, ca urmare a nerealizării veniturilor din dividendele preconizate la întocmirea Bugetului de Venituri și Cheltuieli, cât și a influenței negative înregistrată din scăderea participațiilor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Influențele macro se pot răsfrânge asupra afacerilor companiilor din portofoliul Societății și, implicit, asupra activității investiționale.

11. Riscul reputațional

Riscul reputațional este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii instituției de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

Aparițiile în presă ale Societății sunt monitorizate zilnic, prin intermediul unei firme specializate de PR, fiind comunicate conducerii executive și Consiliului de Administrație al Administratorului, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor cu potențial risc, dacă este cazul.

12. Riscul sistemic și de contagiune

Riscurile sistemice și de contagiune sunt definite 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.

La capitolul riscul sistemic și de contagiune trebuie menționat atât războiul Rusiei împotriva Ucrainei, cât și atacurile armate generate de gruparea Hamas împotriva Israelului. Conflictul gruparea Hamas și Israel creează îngrijorări privind extinderea acestuia la o scară mai largă, dar și prin impactul negativ asupra economiei, comerțului și turismului în țările din regiune cum ar fi Egiptul, Libanul și Iordania, efecte ce pot genera îngrijorări și eventuale alte consecințe economice internaționale cu efecte dificil de cuantificat (criză a petrolului, criză energetică, a transportului de mărfuri și de persoane și a industriilor conexe) sau pot atrage o criză de lichidități la nivel mondial.

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

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

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

SIF Muntenia are o expunere față de Banca Transilvania de 22,73% din activul total certificat de către banca depozitară pentru data de 31.12.2023. Referitor la această expunere, apreciem că analiza evaluărilor complexe ale BNR, cât și ale evaluărilor făcute de agențiile de rating conduc către o monitorizare permanentă a riscului sistemic generat de această expunere.

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE DIN PORTOFOLIU ÎN LIMITELE LEGALE DE DEȚINERE

Limitele de deținere pentru portofoliul Societății și categoriile de active în care poate investi Societatea sunt definite prin legislația aplicabilă, respectiv:

- Legea nr. 243/2019;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020.

În urma analizelor efectuate, portofoliul investițional al Societății s-a încadrat pe tot parcursul anului 2023 în cerințele prevăzute de legislația aplicabilă.

EFFECTUL DE LEVIER

Efectul de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează, fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare (calculată atât prin metoda brută, cât și prin metoda angajamentelor) și valoarea activului net.

Politica Administratorului este să nu utilizeze efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului Societății, respectiv să nu utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului. În anul 2023, nu s-au desfășurat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) 2365/2015.

SIMULĂRI DE CRIZĂ

Testul de stres

Conform Politicii de administrare a riscurilor și legislației AFIA, simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată ASF. În anul 2023, Compartimentul Managementul Riscului din cadrul Administratorului a realizat o simulare de criză (test de stres) pentru Societate pentru data de 31.10.2023.

Scopul acestei simulări a fost obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză asupra portofoliului Societății și a valorii activelor aflate în administrare. Tipurile de risc vizate de această simulare au fost riscul de piață și riscul de credit. Pentru construirea scenariului de criză au fost identificați și aprobați factorii de stres care ar putea influența portofoliul, respectiv acele evenimente care, deși relativ rare, ar putea avea un impact important asupra activelor Societății. Ca o concluzie a testului, putem menționa faptul că Societatea are o importantă componentă investițională expusă la riscul de scădere a prețului acțiunilor și, de asemenea, la riscul de credit. Totodată, materializarea anumitor scenarii ar putea conduce la depășirea unor limite prevăzute în profilul de risc, pentru anumiți indicatori.

Testul de lichiditate

În anul 2023, conform legislației în vigoare⁵⁷, s-a realizat un test de lichiditate pentru Societate, prin simularea unei serii de condiții, scopul acestei simulări fiind obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză de lichiditate asupra activelor, pasivului și lichidității globale a Societății. Riscul vizat de această simulare este riscul de lichiditate, acesta fiind riscul ca o poziție să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate.

Chiar dacă Societatea are o importantă componentă de expunere la riscul de lichiditate și de scădere a prețului acțiunilor, aceasta nu este expusă, prin natura sa, cererilor de răscumpărare. Acest motiv face ca impactul potențial al obligațiilor asumate de către Societate să aibă un efect limitat, iar acestea să poată fi onorate în orice moment. Rezultatele obținute subliniază faptul că Societatea este un fond suficient de lichid, astfel încât își poate onora obligațiile care rezultă din pasivul bilanțier. Este de menționat și faptul că materializarea scenariilor luate în calcul nu va conduce la depășirea limitelor de deținere, așa cum acestea sunt specificate în reglementările legale incidente activității Societății.

7. ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social subscris și vărsat este de 78.464.520,10 lei, divizat în 784.645.201 acțiuni comune, cu o valoare nominală de 0,1000 lei / acțiune.

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Toate acțiunile sunt ordinare.

În perioada analizată, finanțarea întregii activități s-a realizat numai prin intermediul fondurilor proprii.

Acțiunile emise de Societate sunt înscrise pe piața reglementată a BVB (simbol SIF4), segmentul principal, la categoria Premium, în conformitate cu prevederile Deciziei BVB nr. 200/1999 și se tranzacționează pe această piață începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută de către Depozitarul Central SA, societate autorizată de către ASF, în calitate de autoritate competentă, Banca Națională a României (BNR) și Banca Centrală Europeană (BCE), în calitate de autorități relevante, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014, prin Autorizația nr. 176/19.12.2019, fiind înscrisă în Registrul depozitarilor centrali ținut de ESMA.

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de BVB, respectiv BET-FI⁵⁸ (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea), BET-XT (indicele care reflectă prețurile celor mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB, inclusiv societățile de investiții financiare, BET-XT-TR (indicele care reflectă

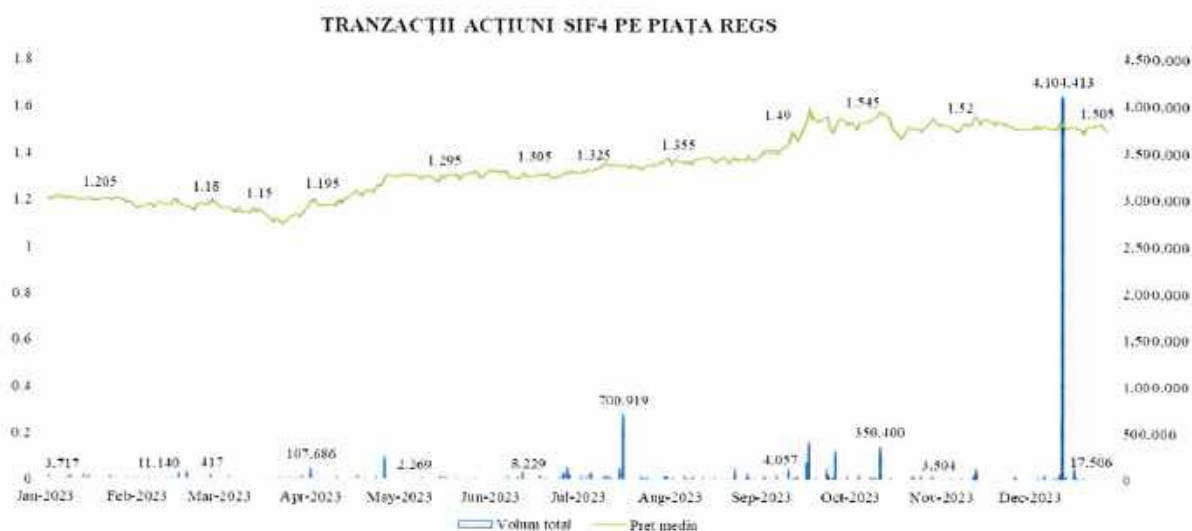
⁵⁷ Norma ASF nr. 39/2020

⁵⁸ La data de 08.12.2023 (ultima ajustare în anul 2023) ponderea SIF4 în indice era de 17,21%

atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Este varianta de tip total return a indicelui BET-XT), BET-BK (indicele care a fost construit pentru a putea fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectă cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor). În tabelul de mai jos sunt prezentate detalii despre tranzacțiile cu acțiuni SIF4 pe parcursul anului 2023:

	REGS ⁵⁹	DEALS ⁶⁰
Număr tranzacții	5.106	5
Număr acțiuni tranzacționate (mil.)	10,79	6,98
Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)	15,56	10,09
% din numărul total de acțiuni ⁶¹	1,4	0,9

Tabel nr. 7.1 Tranzacții cu acțiuni SIF Muntenia SA în anul 2023



Grafic nr. 7.1 Preț mediu de tranzacționare și volumul tranzacțiilor pe REGS al acțiunii SIF4 în 2023

ACȚIONARIII SOCIETĂȚII

În tabelul de mai jos este prezentată structura sintetică a acționariatului Societății, la data de 31 decembrie 2023:

	31/12/2023		
	număr acționari	acțiuni deținute	% deținut din total acțiuni
Persoane fizice rezidente	5.930.511	455.857.404	58,10
Persoane fizice nerezidente	2.032	1.670.443	0,21
Persoane juridice rezidente	110	275.656.639	35,13
Persoane juridice nerezidente	9	51.460.715	6,56
TOTAL	5.932.662	784.645.201	100

Tabel nr. 7.2 Structura acționariatului la 31.12.2023

Sursa: Depozitarul Central SA

Drepturile acționarilor Societății sunt protejate în conformitate cu legislația în vigoare. Societatea aderă la o politică de comunicare eficientă și activă cu acționarii săi și se asigură că toți acționarii sunt tratați echitabil în ceea ce privește accesul la informații publice⁶².

⁵⁹ Piața principală (Regular) a BVB

⁶⁰ Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției

⁶¹ Tranzacționate și aflate în circulație

⁶² <http://www.sifmuntentia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

8. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Administratorul este angajat 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.

Administratorul consideră că respectarea Codului de Guvernanță Corporativă al BVB asigură acuratețea și transparența procesului decizional al Societății și permite acces egal pentru toți acționarii la informații relevante, fiind un mijloc de a păstra competitivitatea Societății într-un mediu din ce în ce mai afectat de schimbări accelerate.

Regulamentul de guvernanță corporativă al Societății prezintă 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. Acesta poate fi consultat pe website-ul Societății, secțiunea *Guvernanță corporativă*⁶³.

Setul de reguli de guvernanță corporativă definește structura prin care sunt stabilite obiectivele Societății, mijloacele prin care acestea pot fi atinse în mod eficient și transparent în relația cu acționarii și procesul de monitorizare a activității și a performanței.

Structuri de Guvernanță Corporativă

Administrarea Societății se realizează în sistem unitar, cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990 și ale Actului Constitutiv. În conformitate cu actul constitutiv, administrarea Societății se realizează în baza unui Contract de administrare încheiat cu Administratorul.

În perioadele dintre AGA, activitatea Administratorului este supravegheată de Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA), organism de supraveghere alcătuit din 3 persoane fizice alese de către AGA, pentru un mandat de 4 ani. Atribuțiile și responsabilitățile CRA sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății.

Adunarea Generală a Acționarilor

AGA este organul suprem de conducere al Societății.

Adunările generale sunt ordinare și extraordinare. 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. AGOA sau AGEA, după caz, se convoacă de către CA al Administratorului 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.

Atribuțiile AGA sunt specificate în Actul constitutiv și respectă prevederile legale în vigoare. Actul constitutiv actualizat este publicat pe pagina web a Societății, www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată. Hotărârile AGA se iau cu vot deschis sau vot secret. Votul secret este obligatoriu în cazul desemnării membrilor CRA sau al revocării acestora, numirii sau revocării administratorului, precum și pentru numirea ori demiterea auditorului financiar și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare. Hotărârile AGA, luate cu respectarea legii și Actului constitutiv, sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru aceia care nu au participat la adunare sau care au votat împotriva respectivei hotărâri.

AGA este prezidată de unul dintre reprezentanții permanenți desemnați de către Administrator și înregistrat la Registrul Comerțului ca reprezentant legal al Societății.

⁶³ <https://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

AGA sunt convocate de Administrator cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare. CA al Administratorului aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, în conformitate cu prevederile legale și reglementările ASF incidente. Procedurile de participare și de vot în AGA sunt puse la dispoziția acționarilor, la sediul Societății și afișate pe pagina web a Societății, împreună cu informațiile și materialele referitoare la AGA: convocatorul AGA, materialele informative și documentele supuse dezbaterilor și aprobărilor AGA, formularele de împuternicire specială și buletinele de vot prin corespondență, hotărârile adoptate de AGA și rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi. Deciziile adoptate în cadrul AGA sunt raportate către ASF și BVB, sunt publicate într-un cotidian de circulație națională și în Monitorul Oficial partea a IV-a.

Administratorul depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor Societății, indiferent de numărul acțiunilor deținute, inclusiv acționarilor nerezidenți, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale.

În cursul anului 2023, au avut loc următoarele AGA ale Societății:

1. AGOA din data de 27 aprilie 2023, hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 27 aprilie 2023, atât pe website-ul BVB, cât și pe website-ul Societății;
2. AGEA din data de 21 iunie 2023, hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 21 iunie 2023, atât pe website-ul BVB, cât și pe website-ul Societății;
3. AGOA din data de 25 octombrie 2023; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 25 octombrie 2023, atât pe website-ul BVB, cât și pe website-ul Societății.

Rapoartele curente aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor Societății prezentate mai sus sunt disponibile, pentru consultare, pe website-ul Societății, respectiv www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată și pe website-ul BVB.

Consiliul Reprezentanților Acționarilor Societății (CRA)

CRA este un organism care reprezintă interesele acționarilor Societății în relația cu administratorul său.

CRA are, în principal, următoarele atribuții:

- reprezintă Societatea în raport cu administratorul său;
- negociază și încheie contractul de administrare;
- urmărește modul în care sunt respectate clauzele contractuale și angajamentele asumate de către administrator prin contractul de administrare și prin programul de administrare aprobat de AGA a Societății;
- analizează rapoartele periodice întocmite de Administrator referitor la modul în care și-a exercitat atribuțiile privind:
 - administrarea Societății;
 - exercitarea drepturilor conferite de deținerea valorilor mobiliare din portofoliul Societății;
 - apărarea drepturilor și intereselor Societății în fața instanțelor judecătorești, arbitrale, precum și a oricăror organe cu atribuții jurisdicționale și administrative.
- solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activității Administratorului în prevederile contractului de administrare, ale regulamentelor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri și cheltuieli aprobate de AGA a Societății și ale legislației aplicabile;
- verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărârii AGA Societății;
- verifică întocmirea situațiilor financiare anuale de către Administrator și propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării AGA Societății;
- verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului Societății;
- verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societății, în vederea prezentării acestuia în AGA a Societății;
- verifică întocmirea rapoartelor semestriale și trimestriale de către administrator în conformitate cu prevederile legale și cu reglementările ASF;

- verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în AGA Societății;
- verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

Conform Hotărârii AGOA din data de 22.06.2022, componența Consiliului Reprezentanților Acționarilor Societății este după cum urmează: domnul Gioga Ștefan Dragoș, domnul Pană Robert-Cosmin și domnul Ștefan George-Alin. Membrii CRA au fost aleși pentru un mandat de patru ani. Ca urmare a deciziei adoptate în ședința din 10.08.2022, membrii CRA au ales pe domnul Ștefan Dragoș Gioga în funcția de Președinte al CRA. Domnul Ștefan Dragoș Gioga a deținut funcția de Președinte al CRA și în mandatul anterior.

Administratorul Societății

Pe parcursul anului 2023, Societatea a fost administrată de către SAI Muntenia Invest SA în baza contractului de administrare avizat de către ASF prin Avizul nr. 165 / 22.07.2020, cu o valabilitate de 4 ani.

Administratorul este reprezentat de către cei trei membri ai CA, precum și de reprezentanții permanenți desemnați. Membrii CA ai Administratorului sunt aleși de către AGA Administratorului 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 entităților reglementate de ASF. Membrii CA ai Administratorului sunt autorizați de către ASF.

Președintele CA este ales de AGOA Administratorului. Structura și componența CA sunt în conformitate cu cerințele legislației specifice aplicabile, astfel încât Administratorul 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.

Obligațiile Administratorului sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, de legislația pieței de capital, de reglementările ASF aplicabile, de prevederile actelor constitutive ale Administratorului și ale Societății, precum și de prevederile contractului de administrare.

Nu există acorduri sau înțelegeri de familie prin care SAI Muntenia Invest SA a fost numită Administrator al Societății.

Administratorul nu deține acțiuni ale Societății sau la societățile unde Societatea deține controlul.

La momentul elaborării prezentului raport, Administratorul are următoarele obligații contractuale privind administrarea Societății:

a) să administreze investițiile Societății, iar în administrarea acestora Administratorul să desfășoare următoarele activități:

- exercită, în contul Societății, drepturile ce decurg din deținerea de instrumente financiare;
- achiziționează instrumente financiare în contul Societății, folosind resursele financiare ale acesteia;
- tranzacționează instrumente financiare din portofoliul Societății, cu caracter temporar sau definitiv, parțial sau integral, inclusiv cele prin care se constituie drepturi reale.

b) să desfășoare activități privind:

- servicii juridice și de contabilitate aferente administrării Societății;
- cercetarea de piață;
- evaluarea portofoliului Societății și determinarea valorii instrumentelor financiare emise de Societate, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;

- încheierea unui contract cu o societate care să țină evidența deținătorilor de instrumente financiare emise de Societate;
- distribuția veniturilor cuvenite acționarilor Societății;
- emiterea de acțiuni ale Societății;
- ținerea evidențelor Societății.

c) să desfășoare activități specifice privind marketingul instrumentelor financiare emise de Societate;

d) să exercite orice alte activități privind administrarea Societății, cu respectarea prevederilor legislației aplicabile.

Principalele obiective ale Administratorului sunt definite prin programele anuale privind administrarea Societății și sunt supuse aprobării AGA.

În anul 2023, componența CA a Administratorului și pregătirea profesională a membrilor săi a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcție	Valabilitate mandat*	Calificări
Adrian Simionescu	Președinte	20.08.2025	Doctor în Economie (PhD), Facultatea de Relații Economice Internaționale, Academia de Studii Economice din București; Licențiat în Drept, Facultatea de Drept, Universitatea Bioterra; Licențiat în Economie, Academia de Studii Economice din București; Master – Managementul Calității și Managementul Crizei, Academia de Studii Economice din București; CV-ul poate fi consultat aici ⁶⁴ .
Dorina Teodora Mihăilescu	Membru	27.12.2025	Școala Națională de Studii Politice și Administrative, Facultatea de Științe Politice; Colegiul Național de Apărare; Academia de Studii Economice din București, Facultatea de Comerț; CV-ul poate fi consultat aici .
Sergiu Mihailov	Membru	05.10.2024	Licențiat în Drept, Facultatea de Drept, Universitatea București; Licențiat în Finanțe – Asigurări, Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest Timișoara; Membru al Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie; Membru al Camerei Auditorilor Financieri din România și al Camerei Consultanților Fiscali din România; CV-ul poate fi consultat aici .

*Data de expirare a autorizației emise de către ASF
Tabel nr. 8.1 Componenta CA al Administratorului

⁶⁴ <https://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/conducere/administratorii-si-conducerea-executiva-sif-muntentia/>

În cursul anului 2023, întâlnirile CA au avut loc la sediul Administratorului. În anul 2023, CA s-a întrunit în 44 de ședințe⁶⁵, în cadrul cărora au fost analizate aspectele ce vizează buna funcționare a Societății și perspectivele de dezvoltare ale acesteia.

Contractul de administrare încheiat cu SAI Muntenia Invest SA (Administratorul)

Prețul contractului de administrare încheiat între Societate și Administrator este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, determinate și plătite conform criteriilor prezentate în capitolul V al contractului de administrare, aprobat în AGOA din data de 23 aprilie 2020.

Comisionul de administrare este compus dintr-un comision lunar și un comision de performanță anual, acordat, dacă este cazul, în condițiile prevăzute în contractul de administrare:

- comisionul lunar se calculează și se plătește lunar și este egal cu 0,125% din valoarea activului total așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii;
- comisionul de performanță anual se calculează la finalul anului și 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 Societății, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul.

Comisionul de administrare aferent exercițiului financiar 2023 a fost în sumă de 50,23 milioane lei, reprezentând 2,45% din activul net mediu, respectiv 2,39% din activul total mediu al Societății în anul 2023.

Politica de remunerare a Societății

În cadrul AGOA din data de 28 aprilie 2021 a fost aprobată Politica de remunerare a Societății, întocmită de Administrator și însoțită de CRA al SIF Muntenia SA, în conformitate cu Legea 24/2017.

Scopul Politicii de remunerare este acela de a stabili principiile guvernancei corporative în ceea ce privește remunerarea:

- Administratorului Fondului,
- membrilor CRA,

astfel cum sunt prevăzute în legislația în vigoare, precum și în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (BVB).

În scopul de a promova dezvoltarea guvernancei corporative în condițiile aplicării celor mai bune practici și realizării unui management prudent, având în vedere totodată că reprezentanții Administratorului sunt remunerați în conformitate cu Politica de Remunerare a Administratorului și cu Directiva 2011/61/UE, SIF Muntenia SA are obligația de a respecta anumite cerințe care stau la baza aplicării principiilor guvernancei corporative în ceea ce privește remunerarea conducerii executive/conducerii superioare, după cum urmează:

- politica de remunerare a Societății a fost întocmită de către Administrator, dar analizată și însoțită de către CRA, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale Societății și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- CRA se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate;
- nivelul remunerației se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

⁶⁵ Conform secțiunii A- *Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

Politica de remunerare a Administratorului SIF Muntenia SA reflectă principii de remunerare solide, aliniind obiectivele personale ale angajaților săi cu interesele pe termen lung ale Administratorului și ale SIF Muntenia SA.

Remunerarea membrilor CRA

Remunerația lunară netă a fiecărui membru al CRA este de 5.500 lei net și de 10.000 lei net pentru Președintele CRA, aprobată de AGA Societății.

Politica de remunerare a Societății este întocmită pornind de la principiul evitării conflictului de interese și cuprinde măsuri ce asigură un comportament profesional și responsabil la nivelul SIF Muntenia SA:

- nivelul remunerației Administratorului și a membrilor CRA este stabilit în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor, în conformitate cu prevederile contractului de administrare și ale contractului de mandat;
- acționarul care are și calitatea de membru al CRA nu va participa la decizia privind propriul pachet de remunerare și/sau contract de mandat;
- eliminarea oricărei legături directe dintre remunerarea persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerarea altor persoane relevante, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în cauză pot genera un conflict de interese;
- interzicerea utilizării poziției deținute în cadrul SIF Muntenia SA în interesul unor persoane cu care există relații de rudenie sau alte relații extraprofesionale în cadrul practicilor de remunerare; pentru evitarea conflictelor de interese se urmărește evitarea numirii persoanelor în astfel de poziții, motiv pentru care fiecare candidat pentru poziția de membru al CRA trebuie să furnizeze un chestionar privind independența sa ce va sta la baza analizei de independență efectuată de către CRA.

Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA SA

SIF Muntenia SA are un singur angajat propriu cu o remunerație fixă lunară aferentă salariului minim pe economie, pentru un program de lucru parțial (2 ore/zi, 10 ore/săptămână), având atribuții specifice funcției de casier. Toate celelalte servicii necesare sunt furnizate de către Administratorul SIF Muntenia SA prin intermediul propriilor angajați și contractori.

Contractul de administrare al Administratorului SIF Muntenia SA

Contractul de administrare al Administratorului SIF Muntenia SA a fost aprobat de către acționari în AGOA din data de 23 aprilie 2020 și valoarea acestuia este reprezentată de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V al contractului de administrare.

Comisionul lunar de administrare se determină conform următoarei formule:

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

ATc - reprezintă valoarea activului total al SIF Muntenia SA certificat de către depozitar pentru ultima zi lucrătoare a lunii

C - reprezintă un coeficient procentual. Începând cu data intrării în vigoare a prezentului contract, valoarea acestui coeficient este 0,125%

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

Comision performanță = (Profitul brut realizat – Profitul brut bugetat) x 10%

Comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2023 a fost în sumă totală de 50,23 milioane lei, din care comisionul de performanță reprezintă 18,71 milioane lei.

Remunerarea angajaților Administratorului SAI Muntenia Invest SA

CA al SAI Muntenia Invest SA numește un comitet consultativ, format din 2 membri, care are rolul de a consulta/asista CA în stabilirea și supravegherea politicilor și practicilor de remunerare, precum și a celor de nominalizare și evaluare a persoanelor din structura de conducere, denumit Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR). Membrii CNR sunt membri ai CA care nu dețin funcții executive în cadrul SAI Muntenia Invest SA.

Componenta CNR are în vedere ca, la nivel agregat, CNR să dispună de competențe și experiență profesională suficiente cu privire la administrarea riscurilor și activitățile de control, mai exact cu referire la mecanismul de aliniere a structurii de remunerare la profilurile de risc și capital ale SAI Muntenia Invest SA, respectiv ale entităților administrate.

Politica de Remunerare a Administratorului

CA a aprobat politica de remunerare pentru a se asigura că remunerarea personalului Administratorului promovează un management al riscului solid și eficace și nu încurajează asumarea de riscuri care vin în contradicție cu profilul de risc, prospectul, regulile sau actul constitutiv ale Societății.

Politica și practicile de remunerare se aplică conducerii Administratorului și categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului și 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.

La elaborarea politicii de remunerare au fost avute în vedere următoarele premise:

- pentru serviciile de administrare, Administratorul obține un comision lunar de la entitățile administrate, precum și un comision de performanță anual, dacă este cazul, conform prevederilor din contractul de administrare încheiat cu SIF Muntenia SA;
- principiul proporționalității în legătură cu diversele caracteristici ale Administratorului și ale entităților administrate, precum și principiul proporționalității cu privire la diversele categorii de personal ale Administratorului (conform capitol VII din "Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA" (03.07.2013/ESMA/2013/232) și capitol 7 din "Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM" (14.10.2016/ESMA/2016/575);
- CA, în cadrul funcției sale de supraveghere, adoptă politicile și practicile de remunerare, pe care le supune cel puțin o dată pe an unei evaluări interne independente, pe baza căreia se pot face revizui;
- politica de remunerare a personalului Administratorului trebuie să nu aibă un impact semnificativ asupra rezultatelor obținute de către Administrator sau de către entitățile administrate de aceasta;
- remunerația persoanelor care dețin funcții de control se realizează pe baza îndeplinirii obiectivelor legate de funcțiile lor, neexistând o corelație directă cu rezultatele ariilor pe care le monitorizează și controlează;
- remunerația personalului are la bază o componentă fixă (salariul tarifar) și o componentă suplimentară (prime sau bonusuri); componenta suplimentară este ocazională și se poate acorda în funcție de rezultatele evaluării anuale a personalului; componenta suplimentară este corelată cu rezultatele financiare ale Administratorului și în limitele aprobate de AGA în Bugetul de Venituri și Cheltuieli anual al Administratorului; alte tipuri de beneficii (monetare și nemonetare) fac parte din politica generală și nediscreționară a Administratorului și nu prezintă niciun fel de efecte stimulative în termeni de asumare a riscurilor;
- Administratorul are o politică de remunerare predictibilă și previzibilă care să fie ușor de gestionat din punct de vedere al riscurilor financiare/operationale administrate de către societate. În acest sens, remunerația suplimentară a personalului este limitată la un plafon maxim care se raportează la fondul anual de salarizare/remunerație al

Administratorului și nu la alți indicatori, pentru a înlătura posibilitatea încurajării angajaților să-și asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite.

Principii generale care stau la baza politicii de remunerare:

- urmărirea compatibilității cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovarea acestui tip de administrare, fără a încuraja asumarea de riscuri care nu sunt conforme cu profilul de risc, prospectele, regulile sau actul constitutiv ale entităților administrate;
- compatibilitatea cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele Administratorului și ale entităților administrate, precum și cu interesele investitorilor acestora, cuprinzând măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

Politica de remunerare nu conduce la apariția conflictelor de interese. Astfel, Administratorul aplică măsuri de evitare a conflictelor de interese, precum:

- personalul este remunerat în funcție de rezultatele obținute de Administrator și nu în funcție de cele obținute de către entitățile administrate. În acest mod nu este stimulată asumarea excesivă a riscurilor în activitatea de administrare a entităților administrate și, implicit, se asigură atingerea obiectivelor stabilite în profilul de risc al entităților administrate, respectiv al Administratorului;
- Compartimentul Managementul Riscului monitorizează și evaluează semestrial dacă totalul sumelor acordate cu titlu de remunerație afectează profilul de risc al Administratorului și, după caz, face propuneri către Conducerea executivă pentru încadrarea în limitele impuse de profilul de risc al Administratorului;
- eliminarea oricărei legături directe dintre remunerația persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerația altor persoane relevante, sau câștigurile generate de acestea, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în cauză pot genera un conflict de interese;
- membrii CA care au o funcție executivă în cadrul Administratorului nu vor participa la deciziile privind remunerația lor;
- orice situație ce poate determina apariția unui conflict de interese în procesul de remunerare va fi adusă la cunoștință persoanelor responsabile conform procedurii "Politici și proceduri în domeniul conflictelor de interese".

Structura remunerării personalului Administratorului

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

Remunerația fixă de bază (salariul): Remunerația fixă netă a unui angajat nu poate fi mai mare de 2,5 ori salariul net maxim pe societate la semnarea contractului de muncă sau a oricărui act adițional de modificare a salariului.

Remunerația fixă a membrilor structurii de conducere are la bază următoarele repere:

- membrii CA pot avea o remunerație fixă netă maximă de 2,5 ori salariul net maxim pe societate și este stabilită printr-un contract de management/mandat, conform hotărârii AGA. Orice modificare a remunerației membrilor CA se aprobă de către AGA;
- membrii numiți în comitetele consultative ale CA, precum și președintele CA beneficiază de o remunerație fixă netă suplimentară reprezentând 25% din remunerația acestora fixă netă (pentru fiecare comitet);
- remunerația fixă netă a directorului general poate fi de cel mult 8 ori salariul maxim net pe societate și se aprobă de către CA;
- ceilalți membri ai conducerii executive pot avea o remunerație fixă netă de cel mult 6 ori salariul net maxim pe societate și se aprobă de către CA.

Nivelul remunerației nete fixe de bază poate fi revizuit anual pe baza rezultatelor analizei și evaluării performanțelor și/sau condițiilor de piață (de exemplu: inflație, nivelul salariilor în sectorul de activitate etc.), pe baza aprobării de către structura de conducere relevantă conform Procedurii privind procesul decizional.

Remunerația suplimentară reprezintă plăți sau indemnizații adiționale în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale.

Remunerația suplimentară reprezintă o componentă ocazională a remunerării anuale totale ce poate recompensa exclusiv performanța angajaților Administratorului. În procesul de evaluare a performanței individuale se iau în calcul atât criterii financiare, cât și criterii nefinanciare. Evaluarea salariatilor se face conform Procedurii privind evaluarea performanțelor profesionale ale angajaților Administratorului. Evaluarea membrilor conducerii executive se face de către CNR pe baza rapoartelor anuale privind activitatea desfășurată de către aceștia în anul precedent, raportat la atribuțiile și responsabilitățile prevăzute în Procedura privind procesul decizional. Membrii CA pot beneficia de o remunerație suplimentară anuală cu aprobarea AGA a Administratorului. Remunerația suplimentară totală a membrilor CA poate fi stabilită în limita a maxim 5% din profitul net al Administratorului înregistrat în situațiile financiare încheiate în exercițiul financiar anterior.

Alte tipuri de beneficii

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

Remunerația funcțiilor de control

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

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

Personalul identificat

Administratorul (prin conducerea executivă, cu implicarea funcțiilor cheie, respectiv Compartimentul de Management al Riscului, Compartimentul de Conformitate, Compartimentul de Resurse Umane, precum și a conducătorilor/responsabililor din compartimentele societății) identifică și revizuieste anual, sau atunci când intervin modificări semnificative, categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului și, respectiv al entităților administrate.

Următoarele categorii de personal din cadrul Administratorului se încadrează în categoria personalului identificat, exceptând cazul în care se demonstrează ca nu au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului sau asupra entităților pe care le administrează:

- membrii executivi și neexecutivi ai organului de conducere (membrii CA și membrii Conducerii executive care nu fac parte din CA, dacă este cazul);
- personalul funcțiilor de control (ofițerul de conformitate; reprezentantul Compartimentului de Management al Riscului, auditorul intern);
- personalul responsabil cu conducerea compartimentelor;
- alte persoane care își asumă riscuri precum: membrii personalului ale căror activități profesionale – separat sau împreună, ca membri ai unui grup (de exemplu, o unitate sau parte a unui departament) – pot avea o influență considerabilă asupra profilului de risc al Administratorului sau al entităților pe care le administrează, inclusiv persoanele care pot încheia contracte/poziții și lua decizii care afectează în mod semnificativ pozițiile de risc ale Administratorului sau ale entităților pe care le administrează;
- alți angajați/alte persoane a căror remunerație totală se încadrează în aceeași categorie de remunerație cu cea a persoanelor aflate în funcții de conducere și a persoanelor care își asumă riscuri.

În anul 2023, remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin politica și practicile de remunerare în vigoare din 23 ianuarie 2023 și în conformitate cu prevederile legale. În anexă la raportul anual se regăsește raportul de remunerare al Administratorului pentru anul 2023.

De asemenea, detalii privind remunerarea personalului Administratorului sunt prezentate și în raportul CA al Administratorului la 31.12.2023, care se găsește pe website-ul www.munteniainvest.ro. Totodată, raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare (CNR) se găsește anexat la raportul menționat mai sus, așa cum este prevăzut la art. 49, alin. 2 din Regulamentul nr. 2/2016.

Comitetele consultative ale CA al Administratorului

Comitetul de Audit

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

Comitetul de Audit este format din membri neexecutivi, independenți ai CA și a avut în cursul anului 2023 următoarea componență: domnul Adrian Simionescu (președinte) și doamna Dorina Teodora Mihăilescu (membru).

În cursul anului 2023, Comitetul de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 12 întruniri⁶⁶, în cadrul cărora au fost analizate și adoptate măsurile care se impun în baza exercitării atribuțiilor și responsabilităților sale precum, dar fără a se limita la acestea:

- monitorizarea procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- monitorizarea situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pe semestrul I 2023;
- analiza contractelor de prestări servicii;
- analiza rapoartelor de risc privind administrarea riscurilor semnificative;
- monitorizarea activității auditorului intern;
- monitorizarea și evaluarea eficienței sistemului de control intern și de administrare a riscurilor pentru anul 2023;
- monitorizarea procedurii de selecție a firmelor de audit financiar și audit intern și elaborarea de recomandări în vederea desemnării în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- evaluarea și monitorizarea independenței firmei de audit în conformitate cu reglementările în materie în vigoare.

Raportul anual al Comitetului de audit pentru anul 2023 va fi transmis către ASF în termen, conform reglementărilor în vigoare.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR)

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

⁶⁶ Conform secțiunii *A-Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

CNR are, în principal, următoarele responsabilități:

- evaluează adecvarea inițială a persoanelor propuse pentru structura de conducere și pentru funcțiile-cheie în cadrul Administratorului, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019;
- monitorizează în mod continuu adecvarea persoanelor din structura de conducere și a celor ce dețin funcții cheie în cadrul Administratorului 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 directe 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 cadrul Societății;
- monitorizează implementarea și respectarea sistemului de remunerație al Administratorului;
- 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 Administratorului și entităților pe care le administrează, precum și intereselor investitorilor acestora.
- supraveghează direct remunerarea persoanelor aflate în funcții de administrare a riscurilor și de control intern/conformitate.

CNR este format din doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de Legea nr. 31/1990 privind societățile. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului. Comitetul se întrunește cel puțin o dată pe an, în vederea întocmirii raportului anual, precum și ori de câte ori consideră oportun.

Componenta CNR în cursul anului 2023: doamna Dorina Teodora Mihăilescu – președinte, domnul Adrian Simionescu – membru.

În cursul anului 2023, CNR s-a întrunit⁶⁷ de 7 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului precum:

- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2023;
- totodată, CNR în cadrul proceselor de evaluare și monitorizare a adecvării individuale a persoanelor care ocupă funcții în structura de conducere precum și a celor care ocupă funcții cheie în Societate a constatat că acestea dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanta 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 Administratorul 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).

La finalul anului 2023, CNR a analizat acordarea remunerației suplimentare către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2023, cu respectarea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul societății, constatându-se că remunerațiile bazate pe performanță sunt acordate într-un mod care promovează o gestionare eficientă a riscului și nu încurajează asumarea de riscuri excesive.

⁶⁷ Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București

Conducerea executivă

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

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 Administratorului și poate angaja răspunderea acestuia în limita mandatului acordat de către CA. Conducerea executivă este răspunzătoare pentru asigurarea respectării procedurilor de lucru stabilite prin Reglementările interne ale Administratorului.

Pe parcursul anului 2023, Conducerea executivă a Administratorului a fost asigurată de următoarele persoane, autorizate de ASF:

Nume și prenume	Funcție	Număr autorizație ASF	Calificări
Nicușor Marian Buică	Director General	307/21.12.2017	Subinginer, Universitatea Politehnică din București, Profil Mecanic, Specializarea Materiale și Defectoscopie; Licențiat în Management financiar - bancar, Universitatea din Craiova, Facultatea de Științe Economice; MBA, City University, State of Washington, USA; CV-ul, inclusiv informații privind experiența profesională, aici ⁶⁸ .
Sergiu Mihailov	Director Administrare Corporativă	16/22.01.2021	Licențiat în Drept, Facultatea de Drept, Universitatea București; Licențiat în Finanțe – Asigurări, Facultatea de Științe Economice, Universitatea de Vest Timișoara; Membru al Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie; Membru al Camerei Auditorilor Financiari din România și al Camerei Consultanților Fiscali din România; CV-ul, inclusiv informații privind experiența profesională, aici .
Cristina Gabriela Gagea*	Director Investiții	24/16.03.2023	Licențiată în Economia Comerțului, Turismului și Serviciilor, Facultatea de Comerț, Academia de Studii Economice din București; Master în Tranzacții și Reglementări pe Piața de Capital Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori, Academia de Studii Economice din București; Promovat nivelul II Chartered Financial Analyst; Evaluator Autorizat, membru titular ANEVAR, specializarea Evaluări de întreprinderi, de fond de comerț și alte active necorporale; CV-ul, inclusiv informații privind experiența profesională, aici .

* Doamna Cristina Gabriela Gagea a ocupat această funcție în anul 2023 ulterior comunicării Autorizației ASF, respectiv în perioada 16.03.2023 – 31.12.2023.

⁶⁸ <https://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/conducere/administratorii-si-conducerea-executiva-sif-muntenia/>

Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2023:

Nume	Funcția	Număr acțiuni SIF4	% capital social
Adrian Simionescu	Administrator neexecutiv	-	-
Dorina Teodora Mihăilescu	Administrator neexecutiv	38	0,000005%
Sergiu Mihailov	Administrator și Director Administrare Corporativă	-	-
Nicușor-Marian Buică	Director General	-	-
Cristina Gabriela Gagea	Director investiții	-	-

Tabel nr. 8.2 Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2023

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 Administratorului, 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:

- evaluarea și managementul riscurilor;
- conformitate;
- audit intern;

Administratorul a avut desemnate în anul 2023, conform legislației în vigoare, persoanele responsabile pentru aplicarea prevederilor legale pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT) pentru aplicarea Legii nr. 129/2019.

Atribuțiile funcțiilor-cheie sunt alocate conform legislației specifice aplicabile Societății unor persoane care dețin competența și experiența profesională. 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 CA al Administratorului.

În cadrul Administratorului, 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 (responsabil administrarea riscului) în cadrul Administratorului (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 CA și directorii Administratorului, și are responsabilitatea de a furniza date actualizate, pe baza cărora se pot lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Politicile de administrare a riscurilor implementate cuprind procedurile necesare pentru a putea evalua expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscul operațional și la riscul de credit și contrapartidă, precum și expunerea la toate celelalte riscuri relevante care pot avea un nivel semnificativ, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care, astfel, pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

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

În cursul anului 2023, au fost analizate în vederea revizuirii procedurile de administrare a riscurilor aplicabile de către compartimentul de management al riscurilor. În urma acestui proces, din procedurile aplicabile activității de administrare a riscurilor analizate, au fost modificate Politica SAI Muntenia Invest SA de administrare a riscului, Procedura privind riscul de piață, Procedura de administrare a riscului operațional cadru și Procedura de autoevaluare a riscului operațional.

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

Funcția de verificare a conformității

Administratorul stabilește și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul de Conformitate, în îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin, raportează CA și notifică directorii și are ca principale responsabilități:

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

Ofițerul de conformitate și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile Planului de control pentru anul 2023, aprobat de CA al Administratorului, cu prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, Regulamentului (UE) 231 /2013 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 Administratorului (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 societății și a personalului cu privire la regimul juridic al pieței de capital, avizarea documentelor transmise de Administrator către ASF în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările ASF, avizarea materialelor informative și publicitare ale Societății, alte activități în legătură cu respectarea de către Societate și personalul acesteia a legislației în vigoare specifice pieței de capital și a reglementărilor interne.

În cadrul activității de verificare a conformității, în cursul anului 2023 s-a verificat modul de respectare a reglementărilor interne și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

- respectarea regulilor de transparență și raportare;
- îndeplinirea obligațiilor Administratorului referitoare la diligența necesară în cazul investițiilor;
- respectarea regulilor de transparență și raportare referitoare la modificările documentelor de organizare și funcționare și a evenimentelor semnificative;
- respectarea prevederilor legale și a procedurilor interne cu privire la evitarea și /sau gestionare conflictelor de interese, regimul informațiilor privilegiate și a tranzacțiilor personale;
- îndeplinirea obligațiilor Administratorului referitoare la înregistrarea tranzacțiilor;
- verificări legate de sistemul de control al riscului;
- organizarea și desfășurarea activității de gestionare a petițiilor.

Îndeplinirea funcției de verificare a conformității este examinată periodic de către funcția de audit intern și 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 aplicabile Administratorului.

Auditul intern

Activitățile Societății fac obiectul unui audit intern periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente asupra operațiunilor desfășurate, a controlului și proceselor de conducere, a posibilelor 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 pentru a eficientiza și a crește gradul 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.

Acastă activitate a fost externalizată de către Societate către societatea ANB Consulting SRL, conform contractului de audit intern nr. 789/113385/04.11.2021. Mandatul inițial al auditorului intern ANB Consulting SRL este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.01.2022 și până la data de 31.12.2023. În noiembrie 2023 a fost încheiat actul adițional înregistrat cu nr. 2496/126959/08.11.2023 prin care părțile au convenit că durata contractului de audit intern se prelungește pentru o perioadă de doi ani, până la 31.12.2025.

Și în cazul Administratorului, funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități.

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

Principalele activități și operațiuni ale Societății și ale Administratorului supuse auditului intern în cursul anului 2023 au fost:

Compartimentul Management Risc:

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

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

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

Raportări periodice - Compartimentul Financiar Contabil:

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

Infrastructură și sisteme IT:

- organizarea Compartimentului IT, în speță în privința coordonării activităților management al sistemelor și infrastructurii IT (hardware și software);
- rolurile și responsabilitățile persoanelor implicate în gestionarea activităților IT;
- verificarea elaborării/revizuirii și punerii în aplicare a politicilor IT;
- analiza conformității și completitudinii politicilor IT;
- identificarea oportunităților de îmbunătățire;

- monitorizarea implementării recomandărilor asupra activităților IT;
- evaluarea sistemelor de control existente în vederea asigurării securității informaționale;
- eficiența utilizării resurselor compartimentului;
- utilizarea sistemelor și aplicațiilor specifice, oportunități de automatizare a procesării informațiilor.

Conformitate:

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

Remunerare și guvernantă:

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

Compartimentul Strategie și Calcul Activ Net:

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

Compartimentul Operațiuni:

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

Compartiment Administrare Situații Speciale:

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

De asemenea, în anul 2023, auditorul intern a întocmit un raport de audit independent asupra respectării cerințelor de conformitate impuse de Legea 129/2019 și Normele de aplicare. Aceasta misiune de audit a constatat în testarea politicilor,

normelor interne, mecanismelor și procedurilor aplicate de Societate în baza Legii 129/2019 și a Normelor de aplicare aprobate prin Ordinul nr. 37/02 martie 2021, emis de Președintele Oficiului Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor ("ONPCSB").

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

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de Societate în cursul anului 2023, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul Societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

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

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 funcțiile cheie, Comitetul de Audit a concluzionat că la nivelul Administratorului, respectiv 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 / unor situații de criză, cât și prin verificarea prealabilă la momentul investițiilor conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor la nivelul Administratorului / 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.

Persoana desemnată pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT)⁶⁹

Persoana desemnată pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului din cadrul Administratorului, în relația cu Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor și ASF, are acces direct și în timp util la datele și informațiile necesare îndeplinirii atribuțiilor instituite de Legea nr. 129/2019 și au atribuții specifice stabilite prin decizie a Conducerii Executive și prin proceduri interne.

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

Administratorul 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

⁶⁹ în accepțiunea Regulamentului nr. 13/2019 pentru aplicarea Legii nr. 129/2019, precum și a Regulamentului ASF nr. 18/2022

permite o reconstituire a tranzacției individuale, inclusiv suma și tipul valutei, pentru a furniza probe în justiție, dacă este necesar. În îndeplinirea sarcinilor stabilite prin Legea nr. 129/2019 și prin Regulamentul ASF nr. 13/2019, persoana responsabilă are acces direct și permanent la toate evidențele întocmite de Societate în conformitate cu prevederile legale incidente, verifică evidențele clienței și întocmește și păstrează evidențe ale propriilor rapoarte și poate fi asistată de o structură suport din cadrul Administratorului.

Persoanele responsabile pentru aplicarea prevederilor legale pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT) în cadrul SAI Muntenia Invest SA în anul 2023 au fost după cum urmează:

- Ofițer de conformitate SB/FT (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023) și conducător direct responsabil⁷⁰ SB/FT (perioada 26.04.2023 – 31.12.2023): domnul Nicușor Marian Buică, Director General;
- Persoană desemnată SB/FT: doamna Elena Daniela Topor, Consilier juridic (în perioada 01.01.2023 – 08.02.2023).

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

Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2023 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Pentru anul 2023, serviciile de audit financiar pentru SAI Muntenia Invest SA au fost prestate de către Deloitte Audit SRL, numit conform Hotărârii AGOA din data de 19.10.2021 și în conformitate cu prevederile din "Contractul pentru Audit și Alte Servicii de Asigurare" cu nr. 964/113163/27.10.2021. Contractul este valabil până la data de 01.05.2024.

În 28 aprilie 2023, Administratorul a publicat Situațiile financiare la 31.12.2022 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, auditate de societatea Deloitte Audit SRL și aprobate de AGOA din 27 aprilie 2023, însoțite de Raportul anual al administratorilor și de Raportul auditorului independent.

În 15 mai 2023, Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia SA pe trimestrul I 2023, precum și situațiile financiare interimare la 31 martie 2023 întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, neauditare.

În data de 31 august 2023, Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia SA pentru semestrul I 2023, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015, precum și situațiile financiare interimare la 30 iunie 2023, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, neauditare.

În data de 15 noiembrie 2023, Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia SA pentru trimestrul III 2023, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr. 15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015, precum și situațiile financiare interimare la 30 septembrie 2023, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, neauditare.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu instrumente financiare ale persoanelor relevante

Administratorul nu are dețineri ce intră în conflict de interese cu Societatea. Membrii CA și membrii conducerii executive ai Administratorului își pot prelua atribuțiile doar după obținerea aprobării ASF.

⁷⁰ desemnat în calitate de conducător direct responsabil după intrarea în vigoare a modificărilor aduse Regulamentului ASF nr. 13/2019 prin Regulamentul ASF nr. 18/2022

Documentația depusă la ASF de către fiecare membru al CA și de către fiecare membru al conducerii executive în vederea obținerii autorizației include declarații din care rezultă eventualele conflicte de interese.

Administratorul 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.

Pentru a respecta prevederile legale în vigoare cu privire la prevenirea și gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese, la nivelul Administratorului există Compartimentul Management Risc și Compartimentul de Conformitate, care au rolul de a asigura prevenirea sau gestionarea adecvată a situațiilor cu posibil impact negativ asupra Administratorului și, implicit a entităților administrate, prin utilizarea de procese, mecanisme și tehnici specifice legate de prevenirea și gestionarea conflictelor de interese cu un risc semnificativ de prejudiciere a investitorilor.

Prin compartimentele funcționale având atribuții specifice, prin rapoartele întocmite de către acestea conform atribuțiilor, CA are acces permanent la informațiile relevante cu privire la potențialele conflicte de interese care afectează sau pot afecta activitatea Administratorului sau a Societății, fiind totodată informat și cu privire la aspectele de natură legală, materială, operațională și financiară, care ar putea avea impact.

La apariția unui conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează CA și se abțin de la dezbaterile și votul asupra aspectelor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de ședință a CA.

Este interzisă folosirea de informații privilegiate legate de politica de investiții a Societății de către membrii CA, conducerea executivă, precum și orice persoană cu care Administratorul/Societatea are încheiat un contract de muncă/mandat/prestări servicii, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu.

Membrilor CA, membrilor conducerii executive a Administratorului, precum și oricărei persoane cu care Administratorul are încheiat un contract de muncă/mandat/prestări servicii le este interzisă diseminarea de informații cu privire la tranzacțiile pe care Administratorul intenționează să le efectueze cu instrumentele financiare aflate în portofoliul entităților administrate.

În cazul tuturor tranzacțiilor personale efectuate de către persoanele relevante din cadrul Administratorului, indiferent de instrumentul financiar, toate persoanele relevante transmit Administratorului un raport care să conțină informații cu privire la respectivele tranzacții. Aceste tranzacții sunt consemnate în registrul tranzacțiilor personale, împreună cu orice autorizație sau interdicție, comunicate acestuia de terțe părți, în legătură cu asemenea tranzacții.

Societatea îndeplinește obligațiile instituționale de raportare și informare, prin modalitățile precizate de reglementările ASF și ale BVB, inclusiv prin publicarea pe propriul website și diseminarea informațiilor privind îndeplinirea acestor obligații în presa de specialitate.

Regulile și procedurile interne ale Administratorului, precum și Regulamentul privind guvernanța corporativă cuprind reglementări pentru evitarea conflictelor de interese în administrarea Societății, regulile de etică profesională care trebuie respectate de către salariații proprii, astfel încât deciziile luate de administratori/conducerea executivă, respectiv punerea în aplicare a acestor decizii, să fie făcute cu respectarea prioritară a interesului acționarilor Societății.

Regimul informației corporative

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

Managementul securității informației este asumat atât de managementul la cel mai înalt nivel, cât și de conducătorii structurilor funcționale ale Administratorului. Tuturor le revine obligația de a desemna responsabilitățile cerute de politica și procedurile de securitate, de a aloca și utiliza eficient resursele necesare, astfel încât să se asigure o protecție reală a datelor și informațiilor, precum și un control adecvat al serviciilor. Responsabilitatea pentru protecția și securitatea bunurilor companiei revine nemijlocit proprietarilor acestor resurse.

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

Aceste măsuri de protecție guvernează informația și sistemele informatice interne, cât și cele de uz extern și asigură practici de management al informației conform cerințelor legale interne și conform celor mai bune practici internaționale.

Securizarea informațiilor Administratorului / ale Societății și a sistemelor informatice are o importanță strategică și critică asupra eficienței și continuității activității Administratorului / Societății. În acest sens, sunt luate în calcul următoarele principii:

- măsurile de protejare a resurselor informatice sunt în concordanță cu cerințele de business, nivelul expunerii la risc, eficiența și valoarea resursei;
- implementarea securității informației este practică și realizabilă prin echilibrul dintre nivelul de protecție și eficiență;
- securitatea informației pleacă de la un proces de administrare a incidentelor, a amenințărilor și a riscurilor inerente;
- angajații, consultanții, partenerii de afaceri și alte părți asociate ce oferă servicii către Administrator/Societate trebuie să se asigure că acțiunile lor sunt în concordanță cu politicile de securitate a informației și cu procedurile incidente.

Compartimentul cu atribuții în acest sens întocmește comunicate/rapoarte curente/rapoarte periodice care sunt disponibile conform legislației specifice aplicabile Societății, în termenul de raportare a informațiilor prevăzute. Informațiile diseminate către public sunt complete, corecte, efectuate în timp util, astfel încât să permită luarea unor decizii investiționale obiective.

Administratorul actualizează permanent secțiunea "*Informații pentru investitori*" de pe website-ul Societății.

Delegări / Externalizări

Societatea a avut încheiate, pentru anul 2023, următoarele contracte:

- cu societatea CMF Consulting SA, evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 84500/5429/02.08.2018 privind elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 12 luni de la data semnării, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni. Cele două părți au convenit încetarea contractului nr. 84500/5429/02.08.2018 începând cu data de 15.12.2023 prin încheierea actului adițional nr. 1;
- cu societatea Veridio SRL, evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 3220/104435/16.10.2020, având ca obiect elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 36 luni. Astfel, acest contract a încetat prin expirarea termenului la data de 15.10.2023. Ulterior, Societatea a încheiat cu Veridio SRL contractul cadru cu nr. 2316/126490 din data de 16.10.2023, care are ca obiect elaborarea uneia sau mai multor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării;
- Administratorul a încheiat pentru Societate contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării cu societatea Global Storage Solution SRL. Întrucât contractul înceta prin expirarea termenului la data de 05.12.2023, între Global Storage Solution SRL și SAI Muntenia Invest SA s-a încheiat un act adițional la contractul nr. 1109/89395/05.12.2018, prin care durata contractului a fost prelungită cu o perioadă de 5 ani, respectiv până la 05.12.2028;
- Societatea are externalizată, totodată, activitatea de audit intern către societatea ANB Consulting SRL, conform contractului de audit intern nr. 789/113385/04.11.2021 și actului adițional nr. 2496/126959/08.11.2023, prin care durata contractului a fost prelungită până la 31.12.2025.

Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari⁷¹

Politica de dividend practică de către SIF Muntenia SA urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi din profitul obținut. Păstrarea acestui echilibru urmărește atât creșterea atractivității investiționale pe termen lung, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a Societății, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității, în folosul creșterii valorii create pentru acționari.

Stabilirea modalității și a proporției distribuirii profitului net este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, propunerea administratorului Societății ținând cont de sustenabilitate, de contextul macroeconomic, cât și de piață.

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia SA se realizează atât prin politica de distribuire de dividende, cât și prin decizia de reinvestire a profitului sau de răscumpărare a titlurilor, în scopul declarat al creșterii valorii acțiunilor.

Pe parcursul anului 2023 nu au fost distribuite dividende pentru acționari.

Mai multe detalii sunt prezentate pe website-ul Societății, în secțiunea dedicată.

Relația cu acționarii și cu instituțiile pieței de capital

Secțiunile privind relația cu investitorii de pe website-ul Societății includ informații actualizate privind *guvernanța corporativă* și oferă acces la documentele care reglementează guvernanța Societății. Informațiile privind guvernanța sunt raportate în mod periodic prin intermediul declarației de guvernanță corporativă din cadrul raportului anual și actualizate în permanență prin intermediul rapoartelor curente și al paginii de internet. În această secțiune mai sunt prezentate politica privind previziunile și politica privind distribuția de dividende sau alte beneficii către acționari.

Obligațiile de transparență, raportare și informare către acționari și instituțiile pieței de capital au fost respectate și asigurate prin comunicate de presă distribuite în ziare cu profil financiar de acoperire națională, prin publicarea raportărilor periodice și continue a informațiilor furnizate în sistem electronic atât pe website-ul www.sifmuntenia.ro, cât și în sistemul electronic al pieței de capital pe care acțiunile Societății sunt listate, prin informarea ASF și prin desfășurarea unei activități de corespondență scrisă și electronică cu acționarii, prin intermediul compartimentului specializat al Administratorului.

La începutul fiecărui exercițiu financiar, Administratorul comunică BVB și postează pe website-ul Societății (www.sifmuntenia.ro) calendarul financiar, conform reglementărilor în vigoare.

Administratorul deține și menține la sediul său un registru unic de petiții, în format electronic securizat, în care sunt înregistrate cronologic, în ordinea primirii, toate petițiile, precum și stadiul, data și modul de soluționare a acestora. Orice investitor în entitățile administrate de Administrator poate depune petiții, în mod gratuit. Informațiile referitoare la procedura privind soluționarea petițiilor primite de la investitori sunt puse la dispoziția acestora, gratuit, la sediul Administratorului și pe pagina de internet <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/petiitii/>. Petițiile pot fi transmise la sediul Administratorului prin următoarele canale: poștă, fax, curier, direct la registratura generală de la sediul social sau adresă de e-mail.

Informații privind durabilitatea

Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului stabilește pentru participanții la piața financiară și consultanții financiari norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare. Factorii de durabilitate se referă la aspecte de mediu, sociale

⁷¹ Plata dividendelor, cu respectarea prevederilor legale incidente, este și va fi efectuată de către Depozitarul Central, iar agentul de plată desemnat de Societate este Banca Comercială Română SA

și la cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și dării de mită.

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Riscurile de durabilitate pot fi influențate atât de modificările de mediu (reducerea efectelor schimbărilor climatice, adaptarea la schimbările climatice, emisii reduse de carbon, protejarea biodiversității și administrării resurselor), aspectele sociale (inegalitate, incluziune, relații de muncă, investiții în capitalul uman, prevenirea accidentelor, schimbarea comportamentului clienților) sau de deficiențe de guvernare (încălări recurente semnificative ale acordurilor internaționale, corupție, calitatea și siguranța produselor, practici de vânzare).

Riscurile de durabilitate pot reprezenta un risc real, distinct, dar pot avea și impact asupra altor riscuri, cum ar fi cele la care este supus Administratorul și Societatea, cum ar fi riscurile de piață, de credit, operaționale, etc., așa cum sunt identificate riscurile semnificative la care este expus Administratorul.

Evaluarea riscurilor de durabilitate este un proces complex care poate fi efectuat pe baza datelor disponibile referitoare la aspecte de mediu, sociale și de guvernare. În scopul colectării datelor brute privind durabilitatea, Administratorul poate apela la datele puse la dispoziție de furnizori externi.

Administratorul urmărește implicarea ASF în emiterea de recomandări și bune practici pentru facilitarea integrării riscurilor de sustenabilitate în sistemul de management al riscurilor societăților de administrare a investițiilor și implementarea cerințelor legale care creează cadrul necesar pentru derularea finanțării sustenabile.

Recomandările ASF reprezintă un prim pas în domeniul reglementării și supravegherii activităților în scopul finanțării sustenabile și dezvoltării durabile, în contextul luptei împotriva schimbărilor climatice și a creșterii gradului de conștientizare cu privire la impactul schimbărilor climatice în societate și în cadrul sistemului financiar.

Obiectivul recomandărilor ASF este acela de a veni în întâmpinarea entităților supravegheate prin furnizarea unui prim set de informații ce privesc finanțarea durabilă, în special cu privire la importanța în creștere a riscurilor de sustenabilitate.

Recomandările ASF pe care Administratorul le urmărește în vederea integrării ca bune practici în ceea ce privește raportarea nefinanciară/privind sustenabilitatea în perioada următoare sunt:

- Abordarea aspectelor legate de climă; analiza privind necesitatea implementării unor planuri de tranziție și adaptare la recomandările legate de protejarea mediului;
- Pregătirea pentru raportarea alinierii taxonomiei în anul 2024⁷²;

De asemenea, Administratorul a luat cunoștință despre publicarea în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene în data de 22.12.2023 a Regulamentului delegat (UE) 2023/2772 al Comisiei din 31 iulie 2023 de completare a Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele de raportare privind durabilitatea, care se aplică de la 1 ianuarie 2024. Prezentul Regulament stabilește standardele de raportare privind durabilitatea pe care întreprinderile trebuie să le utilizeze pentru a-și efectua raportarea privind durabilitatea în conformitate cu articolele 19a și 29a din Directiva 2013/34/UE, conform calendarului prevăzut la articolul 5, alineatul (2) din Directiva (UE) 2022/2464. Administratorul va analiza standardele prezentate în Regulamentul (UE) 2023/2772, în vederea aplicării acestora în termenul prevăzut de legislație.

⁷² Declarația publică anuală privind prioritățile comune europene de supraveghere emisă de ESMA în 28.10.2022 subliniază importanța prezentărilor în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088

La nivelul Administratorului există o Politică privind identificarea riscurilor legate de durabilitate, prin care se aliniază cerințelor Regulamentului (UE) 2019/2088 în ceea ce privește identificarea riscurilor legate de durabilitate în procesul investițional din cadrul Societății.

Materializarea riscurilor de durabilitate poate conduce la un efect asupra activelor administrate ale entităților administrate, care poate varia ca intensitate în funcție de alte riscuri specifice și de clasa de active influențată. Materializarea riscurilor de durabilitate pentru o clasă de active poate genera o pierdere în valoare a acestei clase și, în mod indirect, poate avea o influență negativă asupra valorii activelor nete ale fondurilor administrate. Considerând diversificarea activelor fondurilor administrate, apreciem că materializarea riscurilor de durabilitate are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor nete ale Societății. Riscurile de durabilitate nu sunt total eliminate, însă efectul probabil estimat al riscurilor legate de durabilitate pentru fondurile administrate de SAI Muntenia Invest SA este la un nivel scăzut.

Considerând gradul de complexitate redus al activității, cât și diversificarea activelor SIF Muntenia SA, apreciem că materializarea unui singur risc de durabilitate are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor Societății. Din considerentele exprimate anterior, și ținând cont de dimensiunea, complexitatea și natura activităților sale, dar și din considerentul de a proteja investitorii prin nefolosirea de informații potențial inexacte și incomplete, politica SAI Muntenia Invest SA va identifica riscurile legate de durabilitate, dar nu va lua momentan în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Cu toate acestea, SAI Muntenia SA va avea în vedere că odată cu aplicarea uniformă a cerințelor de furnizare a informațiilor cu privire la modul și măsura în care activitățile întreprinderilor nefinanciare sunt asociate cu activități economice care se califică drept durabile din punctul de vedere al mediului, să furnizeze în termenul prevăzut de Regulamentul delegat (UE) 2021/2178 informațiile nefinanciare cu privire la proporția expunerilor aliniate la taxonomie.

Administratorul SIF Muntenia va reevalua această situație cu periodicitate și va decide cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, informând investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

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

Prin apariția Regulamentului (UE) 2022/1288 al Comisiei din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 se instituie obligația pentru participanții, care nu iau în considerare efectele negative ale deciziilor lor de investiții asupra factorilor de durabilitate, de a publica pe propriul website 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 activității asupra mediului

În procesul investițional, SIF Muntenia 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 investiții, domeniul principal de activitate fiind Cod CAEN 6499 – „alte intermediieri financiare n.c.a.”. Ca atare, activitatea Societății nu are un impact direct semnificativ asupra mediului. În ceea ce privește activitatea societăților din portofoliu, SIF Muntenia își propune să urmărească și să informeze investitorii cu privire la raportarea ESG a acestora.

Responsabilitate socială

Societatea desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea unde își desfășoară activitatea. Societatea contribuie și la susținerea acțiunilor științifice, culturale, sportive, medicale, educative, de mediu, evenimente de interes național sau zonal.

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 programelor de administrare și a bugetelor de venituri și cheltuieli ale SIF Muntenia SA care include, 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 SIF Muntenia SA;
- Previziuni ale nivelului și evoluției unor indicatori financiari, care include, 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 SIF Muntenia SA și al societăților din portofoliu.

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 SIF Muntenia SA se supun regimului informației corporative, iar publicarea acestora se face prin intermediul rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale ale SIF Muntenia SA.

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.

Programul de administrare și Bugetul de Venituri și Cheltuieli propus în cadrul acestui program sunt publicate în fiecare an ca parte a documentației supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, fiind disponibile pe pagina de internet a societății⁷³.

⁷³ <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/evenimente/adunari-generale-ale-actionarilor/2023-2/>

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 și programului de administrare sunt reanalizate periodic de Administrator și dacă sunt identificate potențiale modificări ale rezultatelor previzionate, noile ipoteze sunt făcute publice în rapoartele privind administrarea SIF Muntenia SA.

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru organismele de plasament colectiv administrate⁷⁴

Administratorul aplică următoarea politică de implicare în ceea ce privește investițiile OPC pe care le administrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 158/2020 ce solicită administratorilor de fonduri să elaboreze și să prezinte deținătorilor de unități de fond/acționarilor informații privind politica de implicare, care să descrie modul în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile OPC administrate.

Administratorul publică atât pe website-ul propriu, cât și în raportul anual, informațiile privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în AGA ale emitenților în care OPC aflate în administrare dețin acțiuni, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale, a celor unde nu deține o participație de minim 50%+1 din drepturile de vot, precum și a celor aflate în procedură de insolvență.

Administratorul de fond acționează în cel mai bun interes al investitorilor OPC administrate și, în acest sens, urmărește o strategie de implicare activă în raport cu societățile în care investește, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung.

Administratorul distinge 3 niveluri de participare în cazul societăților acoperite de politica de implicare. Încadrarea în unul din cele 3 niveluri de implicare se realizează semestrial pe baza activului total al OPC aflate în administrare.

Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de următoarele criterii:

- ✓ influența (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul companiei și
- ✓ ponderea companiei în portofoliul OPC aflat în administrare

	Ponderea în portofoliul OPC maxim 0,1% inclusiv din total activ, dar nu mai puțin de 250.000 lei	Ponderea în portofoliul OPC între 0,1% și 5% inclusiv din total activ, dar nu mai puțin de 250.000 lei	Ponderea în portofoliul OPC peste 5% din total activ, dar nu mai puțin de 250.000 lei
Sub 10% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Între 10% și 25% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Peste 25% din drepturile de vot ale Emitentului	Implicarea acționarilor cheie		

Tabel nr. 8.3 Nivelurile de participare în cazul investițiilor OPC pe care le administrează SAI Muntenia SA

⁷⁴ http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf

Nicio implicare a acționarilor

În cazul investițiilor din această categorie, administratorul fondului ia deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață accesibile publicului, și nu este implicat în funcționarea și gestionarea companiei la nivel operațional sau strategic. Administratorul poate decide să își exercite dreptul de vot dacă consideră că exercitarea acestuia poate avea un impact semnificativ asupra intereselor investitorilor OPC administrate. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, votul administratorului de fond nu are o importanță strategică, Administratorul de fond nu va oferi informații cu privire la aceste voturi pe website-ul său.

Implicarea de bază a acționarilor

În cazul investițiilor din această categorie, administratorul de fond apare parțial ca investitor financiar și parțial ca investitor strategic pe termen lung, luând deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață disponibile publicului, neparticipând la funcționarea companiilor la nivel operațional.

În general, Administratorul participă la luarea deciziilor strategice stabilite în AGA, acționând în numele fondurilor, exercitându-și drepturile de vot personal, prin împuternicire, sau prin intermediul votului electronic/prin corespondență. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, votul administratorului de fond (de regulă) nu are o importanță strategică, Administratorul nu va oferi informații cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

Exercitarea dreptului de vot se va efectua cu predilecție în chestiunile cu impact financiar asupra activității companiilor/intereselor acționarilor. În chestiunile curente, fără impact financiar asupra activității companiei/intereselor acționarilor, în cazul în care Administratorul apreciază că este în interesul Societății să nu voteze în cadrul AGA, poate decide să nu exercite dreptul de vot. În situația în care Administratorul de fond consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva/abținere unei decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

La baza deciziei de exercitare a dreptului de vot, Administratorul va mai lua în considerare și elemente suplimentare cum ar fi:

- ✓ Strategia aflată în spatele deciziei de a investi în respectiva companie (investiții pe termen scurt vs. investiții pe termen lung);
- ✓ Costurile administrative sau orice alte costuri conexe aferente exercitării dreptului de vot;
- ✓ Procentul din capitalul social/drepturile de vot deținut/e;

Implicarea acționarilor cheie

Administratorul consideră că investițiile din această categorie sunt cele vizate de această politică de implicare și acționează în conformitate cu principiile detaliate mai jos:

a) Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC

Ca parte integrantă a procesului de investiții, Administratorul monitorizează și analizează cu atenție toți emitenții care se încadrează în această categorie, conform clasificării stabilite anterior. Analiza acoperă, printre altele, strategia, performanța financiară și nefinanciară și riscul, structura capitalului, impactul social și de mediu și guvernanta corporativă.

Aceasta poate include evaluarea datelor proprii și a pieței emitenților, luând în considerare cercetările efectuate de analiști, discuții în cadrul reuniunilor individuale și de grup, analiza concurenților.

În plus față de cele de mai sus, Administratorul monitorizează în mod regulat datele financiare și alte informații publicate de companiile din portofoliul OPC și informații suplimentare relevante pentru compania respectivă.

În cadrul componentei de sustenabilitate, obiectivul este identificarea riscurilor potențiale, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali, precum și cei privind guvernanța corporativă. Administratorul consideră că acești factori pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung.

b) Dialogul cu companiile implicate în investiții

Administratorul consideră că este esențial să aibă un dialog cu companiile în care OPC-urile administrate au plasamente, de exemplu, pentru a influența compania să îmbunătățească practicile de guvernanță corporativă, să asigure crearea de valoare pe termen lung sau în orice alt domeniu de interes identificat.

Administratorul se angajează în mod normal în dialoguri în timpul întâlnirilor cu conducătorii superiori ai Companiei, Adunărilor Generale Anuale și altor evenimente ale acționarilor.

c) Exercitarea drepturilor de vot și a altor drepturi aferente acțiunilor societăților din portofoliul OPC

d) Cooperarea cu alți acționari ai societăților din portofoliul OPC

Administratorul poate coopera cu alți acționari ai companiilor din portofoliul OPC pentru a promova cea mai bună guvernanță corporativă, gestionarea riscurilor, performanța sau adecvarea informațiilor divulgate. Cooperarea nu poate duce la încălcarea vreunei prevederi legale, cerințe de reglementare și recomandări sau a regulamentelor interne ale Administratorului și va asigura respectarea drepturilor tuturor acționarilor.

e) Comunicarea cu părțile interesate relevante ale societăților din portofoliul OPC

Administratorul poate intra în dialog cu părțile interesate relevante din companiile din portofoliul OPC în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a aspectelor legate de sustenabilitate. Acesta va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor în OPC administrate fără a încălca niciun act normativ sau reglementare internă. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct sau indirect, vizite la sediul companiilor, corespondență, conferințe și teleconferințe. Părțile interesate relevante includ grupuri de lucru profesionale, agenții de rating de credit, autorități publice și organizații neguvernamentale.

În situația apariției unor potențiale conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot, Administratorul se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale Administratorului.

În ceea ce privește implicarea SIF Muntenia SA în cadrul societăților cotate sau tranzacționate pe o piață reglementată, în care deține o participație de peste 50% din drepturile de vot, menționăm faptul că Societatea a participat la toate AGA din cursul anului 2023, exercitându-și votul asupra tuturor punctelor de pe ordinea de zi.

Cele mai importante puncte de pe ordinea de zi din cadrul AGA sunt prezentate în cele ce urmează:

1. BIOFARM SA

În cadrul AGOA din data de 26.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de UE, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și de auditorul financiar;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru perioada 01.01.2022 - 31.12.2022;
- Aprobarea Raportului de Remunerare a conducătorilor Biofarm SA pentru anul 2022;
- Aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2022 și a dividendului brut de 0,03 lei / acțiune;
- Aprobarea distribuirii dividendelor începând cu data de 08.09.2023, cu suportarea de către acționari a cheltuielilor de distribuire, precum și stabilirea termenului de ținere la dispoziția acționarilor a dividendelor;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023;

- Aprobarea programului de administrare și de investiții pentru anul 2023;
- Aprobarea împuternicirii Consiliului de Administrație pentru identificarea de noi oportunități de dezvoltare a societății prin achiziția unor companii farmaceutice locale sau a unor branduri locale care ar conduce la creșterea cotei de piață și dezvoltarea portofoliului de produse Biofarm și/sau companii farmaceutice/branduri internaționale pentru dezvoltarea companiei pe plan internațional.

În cadrul AGEA din data de 26.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea modificării art. 5 din Actul Constitutiv al Biofarm SA prin schimbarea sintagmei referitoare la durata de funcționare a societății din „nelimitată” în sintagma „nedeterminată”, în conformitate cu prevederile art. 1885 alin. (1) din Codul Civil și art. 8 lit. j) din Legea nr. 31/1990 republicată.

În cadrul AGEA din 05.10.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea vânzării imobilului deținut de Biofarm SA în Bd. Iancu de Hunedoara nr. 40-42, sectorul 1, București, către Societatea Iancu de Hunedoara Residence SRL sau către o altă persoană fizică sau juridică afiliată acestuia în sensul articolului 7, punctul 26 din Codul fiscal, la prețul de 5 (cinci) milioane de Euro. Aprobarea semnării Contractului de vânzare – cumpărare până cel mai târziu la data de 13 aprilie 2025;
- Aprobarea modificării Articolului 3 din Actul Constitutiv al Societății prin adăugarea codului CAEN 6810 – “Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii” la capitolul de activități secundare.

2. BUCUR SA

În cadrul AGOA din data de 25.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale complete pentru anul 2022 (bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxului de trezorerie, politici și note explicative);
- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar 2022;
- Aprobarea valorii dividendului brut total în sumă de 0,036 lei/acțiune, rezultat prin cumularea valorii brute a dividendelor care se vor repartiza din profitul net realizat în anul 2022, din profitul distribuit în alte rezerve realizat în anul 2020 și din profitul rămas nerepartizat în anul 2021;
- Aprobarea datei de 13.10.2023 ca data plății dividendelor;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea remunerației administratorilor/membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2023, respectiv stabilirea primei de asigurare pentru răspundere civilă profesională;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023;
- Aprobarea Planului de investiții și reparații pentru anul 2023.

În cadrul AGOA din data de 04.09.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Constatarea încetării mandatului de administrator al domnului Dan Florin Marinescu ca urmare a demisiei acestuia înregistrată sub nr. 1531/17.07.2023, începând cu data de 17.07.2023;
- Aprobarea remunerației noului administrator/membru al Consiliului de Administrație al Bucur SA la nivelul remunerației stabilite pentru administratorii în funcție conform Hotărârii AGOA din 25.04.2023;
- Aprobarea datei de 20.09.2023 ca dată de înregistrare pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor AGOA. Aprobarea datei de 19.09.2023 ca dată „ex date”, în conformitate cu prevederile art. 2, alin. 2, lit. l) din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

3. CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA

În cadrul AGOA din data de 24.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale societății pentru anul 2022, pe baza raportului întocmit de Consiliul de Administrație al Casa de Bucovina Club de Munte SA și a raportului întocmit de auditorul financiar;
- Aprobarea propunerii de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar 2022;
- Aprobarea descărcării de gestiune a Consiliului de Administrație al societății pentru exercițiul financiar 2022;
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar 2023;
- Stabilirea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru anul 2023;
- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor societății pentru exercițiul financiar 2022.

În cadrul AGEA din data de 24.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea schimbului următoarelor imobile deținute de: (i) teren în suprafață de 25.490 mp, situat în Oraș Gura Humorului, Parcul Dendrologic Ariniș, teren intravilan, cu interdicție de construire, înscris în cartea funciară nr. 45051 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 45051 și (ii) teren în suprafață de 46.486 mp, situat în Gura Humorului, Parcul Dendrologic Ariniș, teren intravilan, cu interdicție de construire, înscris în cartea funciară nr. 44163 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 44163; cu următoarele imobile deținute de orașul Gura Humorului: (i) teren în suprafață de 10.000 mp, situat în Voroneț, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 44767 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 44767 și (ii) teren în suprafață de 5.000 mp, situat în Voroneț, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 45059 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 45059; (iii) teren în suprafață de 4.600 mp, situat în Voroneț, jud. Suceava DJ 177D, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 45045 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. Cadastral 45045.

În cadrul AGEA din data de 16.08.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea revocării Hotărârii nr. 1 a AGEA Casa Bucovina Club de Munte SA din 24.04.2023 referitoare la aprobarea schimbului unor imobile, astfel cum a fost publicată în Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, Nr. 2458/6.VI.2023;
- Aprobarea schimbului următoarelor imobile deținute de societate: (i) teren în suprafață de 25.490 mp, situat în Gura Humorului, Parcul Dendrologic Ariniș, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 45051 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 45051; (ii) teren în suprafață de 46.486 mp, situat în Gura Humorului, Parcul Dendrologic Ariniș, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 44163 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 44163; (iii) teren în suprafață de 994 mp, situat în Gura Humorului, Parcul Dendrologic Ariniș, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 44974 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 44974; și (iv) teren în suprafață de 142 mp, situat în Gura Humorului, Parcul Dendrologic Ariniș, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 44976 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 44976; cu următoarele imobile deținute de orașul Gura Humorului: (i) teren în suprafață de 10.000 mp, situat în Gura Humorului, zona Ariniș, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 44767 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 44767; (ii) teren în suprafață de 5.000 mp, situat în Gura Humorului, zona Ariniș, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 45059 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 45059; (iii) teren în suprafață de 4.600 mp, situat în Voroneț, jud. Suceava DJ 177D, teren intravilan, înscris în cartea funciară nr. 45045 a localității Gura Humorului, jud. Suceava, având nr. cadastral 45045.

4. CI-CO SA

În cadrul AGOA din data de 24.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare pentru anul 2022, pe baza raportului administratorilor și a auditorului financiar;
- Aprobarea repartizării profitului net aferent anului 2022;
- Aprobarea datei de 23.06.2022 ca data plății dividendelor;
- Aprobarea prescrierii dividendelor aferente exercițiului financiar 2018 stabilite prin AGOA din 22.04.2019, neridicate până la data de 06.06.2022, în sumă de 8.918,81 lei și înregistrarea acestora, conform reglementărilor aplicabile Ordinului 1802/2014, la „Alte venituri”;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Bugetului de Investiții pentru anul 2023;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea remunerației administratorilor pentru exercițiul financiar în curs.

5. GERMINA AGRIBUSINESS SA

În cadrul AGEA din data de 30.01.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea vânzării activului (bunuri imobile) aflat în proprietatea societății: Complex Agrosem Prahova – Stația “Agrosem Prahova”, situat în Ploiești, str. Depozitelor nr. 4, județul Prahova, conform propunerii Consiliului de Administrație, în baza rezultatului obținut în urma desfășurării licitației competitive cu strigare din data de 16.01.2023;
- Aprobarea datei de 21.02.2023, ca data de înregistrare, conform prevederilor art. 123 coroborat cu art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 republicată pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng hotărârile adoptate în prezenta AGEA și data de 20.02.2023, ca ex-date, în conformitate cu prevederile art. 2 alin. (2) lit. l) din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

În cadrul AGOA din data de 24.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare individuale ale societății aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar al societății;
- Aprobarea acoperirii pierderii exercițiului financiar al anului 2022, în sumă de 405.452 lei, din contul 11713 “Rezultatul reportat” pentru profit 2021;
- Aprobarea Raportului financiar anual pentru 2022, care cuprinde Raportul Consiliului de Administrație aferent exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, întocmit conform prevederilor Anexei nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018;
- Aprobarea repartizării sumei de 9.051.092 lei, din contul 11713 – “Rezultatul reportat” pentru profit 2021, cu destinația “dividende”, respectiv a unui dividend brut pe acțiune în valoare de 0,67 lei/acțiune, plătit la data plății către acționarii înregistrați la Data de înregistrare stabilită de AGOA;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație al societății care au funcționat în anul 2022 pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022, pe baza rapoartelor prezentate;
- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor Societății pentru exercițiul financiar 2022, întocmit în conformitate cu politica de remunerare prevăzută la art. 106 din Legea nr. 24/2017;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al societății aferent anului 2023, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2023, a nivelului sumei asigurate prin asigurarea de risc profesional a administratorilor și acoperirea cuantumului primei de asigurare a administratorilor de către Societate, conform propunerii Consiliului de Administrație.

În cadrul AGEA din data de 30.08.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea vânzării activului aflat în proprietatea societății: lot teren nr. cadastral 209 și construcția edificată pe acesta, intabulat în Cartea Funciara nr. 100646 a Municipiului Tecuci, situat în incinta Complex Agrosem Tecuci, Municipiul Tecuci, strada Mureș 8D, județul Galați, conform propunerii Consiliului de Administrație, în baza rezultatului obținut în urma desfășurării licitației competitive cu strigare din data de 16.08.2023;
- Aprobarea vânzării imobilelor aflate în proprietatea societății, compuse din 6 (șase) apartamente situate la adresa din București, sector 2, str. Mihai Eminescu nr. 218 – 222, identificate cu numerele cadastrale 213934-C1-U3, 213934-C1-U7, 213934-C1-U8, 213934-C1-U9, 213934-C1-U10 și 213934-C1-U11 și intabulate în cărțile funciare cu nr. 213934-C1-U3, 213934-C1-U7, 213934-C1-U8, 213934-C1-U9, 213934-C1-U10 și 213934-C1-U11 București sector 2, pentru un preț total de cel puțin 1.050.000 de euro, conform propunerii Consiliului de Administrație.

6. MINDO SA

În cadrul AGOA din data de 18.04.2023, SIF Muntenia SA, având calitatea de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale societății pentru anul 2022, pe baza raportului Consiliului de Administrație al Mindo SA și a raportului auditorului financiar;
- Aprobarea repartizării profitului aferent anului 2022;
- Aprobarea descărcării de gestiune a Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea contractului de administrare – cadru care se încheie de către societate cu administratorii aleși;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar 2023;
- Aprobarea Bugetului de Investiții al societății pentru exercițiul financiar 2023.

În cadrul AGEA din data de 29.06.2023, SIF Muntenia SA, având calitatea de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea contractării unei linii de credit în cadrul Programului IMM Invest, de la Banca Comercială Română SA în sumă maximă totală de 2.000.000 RON, cu destinația capital de lucru, pe o perioadă de 36 luni, în baza unui contract de împrumut care urmează să fie încheiat de către Societatea Mindo SA, în calitate de împrumutat și Banca, în calitate de creditor ("Contract de credit").

7. SEMROM OLTENIA SA

În cadrul AGOA din data de 24.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea Situațiilor financiare (Bilanțul contabil, Contul de profit și pierdere și Notele la bilanț) pentru exercițiul financiar 2022, pe baza Raportului de gestiune al Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea repartizării profitului net al exercițiului financiar 2022;
- Aprobarea repartizării rezultatului reportat reprezentând profit nerepartizat al exercițiului financiar 2021;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023;
- Aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2023, a nivelului sumei asigurate pentru asigurarea de risc profesional a administratorilor și acoperirea cuantumului primei de asigurare de către societate, conform propunerii Consiliului de Administrație;

- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor societății Semrom Oltenia SA pentru anul 2022.

În cadrul AGEA din data de 24.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său:

- Aprobarea vânzării activului situat în localitatea Pitești, str. Calea Depozitelor, nr. 19, județul Argeș, bun imobil format din teren intravilan și construcții în suprafață totală de 20.090 mp, având nr. Cadastral 83649 menționat în Cartea Funciară nr. 83649 Pitești, județul Argeș, la prețul de 2.100.000 Euro fără TVA conform dosarului de prezentare al licitației și procesului verbal de adjudecare din data de 29.03.2023;
- Aprobarea vânzării activului situat în localitatea Plenița, județul Dolj, bun imobil format din teren intravilan și construcții în suprafață de 491 mp având nr. Cadastral 27 menționat în Cartea Funciară nr. 33817 Plenița, județul Dolj, bun imobil format din teren intravilan și construcții în suprafață de 600 mp având nr. Cadastral 28 menționat în Cartea Funciară nr. 33818 Plenița, județul Dolj, bun imobil Depozit Cereale format din teren intravilan în suprafață de 635 mp, având nr. Cadastral 29, cota 1/2, menționat în Cartea Funciară nr. 33816 Plenița, județul Dolj, la prețul minim de 7.000 Euro fără TVA;
- Aprobarea anulării unui număr de 25.431 acțiuni proprii, dobândite de societate în programul de răscumpărare din anii 2003, 2004 și 2005;
- Aprobarea reducerii capitalului social al societății conform art. 207 alin. (1) lit. C din Legea 31/1990 cu suma de 2.543,10 lei de la 1.116.425,60 lei la 1.113.882,50 lei, respectiv cu 25.431 acțiuni, de la 11.164.256 la 11.138.825 acțiuni.

În cadrul AGEA din data de 30.10.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său:

- Aprobarea vânzării activului situat în localitatea Craiova, str. Eugeniu Carada, nr. 7, județul Dolj, bun imobil format din teren intravilan și construcții în suprafață totală de 925 mp, având nr. Cadastral 5876, menționat în Cartea Funciară nr. 235959 Craiova, județul Dolj la prețul minim de 570.000 Euro, la care se adaugă TVA în funcție de dispozițiile legale;
- Aprobarea vânzării următoarelor active:
 - activ situat în localitatea Caracal, str. Silozului, nr.8, incinta 1, județul Olt, bun imobil format din teren intravilan și construcții în suprafață totală de 31.549 mp având nr. Cadastral 58117 menționat în Cartea Funciară nr. 58117 Caracal, județul Olt;
 - activ situat în localitatea Caracal, str. Silozului, nr. 8, incinta 2, județul Olt, bun imobil format din teren intravilan în suprafață totală de 10.060 mp având nr. Cadastral 50806 menționat în Cartea Funciară nr. 50806 Caracal, județul Olt;
 - activ situat în localitatea Arcești, județul Olt, bun imobil format din teren intravilan în suprafață de 40.255 mp având nr. Cadastral 499 menționat în Cartea Funciară nr. 50280 Pleșoiu, județul Olt;
 - activ situat în localitatea Arcești, județul Olt, bun imobil format din teren intravilan în suprafață de 6.780 mp având nr. Cadastral 498 menționat în Cartea Funciară nr. 0282 Pleșoiu, județul Olt.

8. UNISEM SA

În cadrul AGEA din data de 26.04.2023, SIF Muntenia SA a votat, prin Administratorul său, pentru:

- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Craiova, situat în localitatea Craiova, strada Alea Muntenilor nr. 2, județul Dolj, la prețul minim de pornire de 430.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Drobeta Turnu Severin, situat în Municipiul Drobeta Turnu Severin, strada Banoviței nr. 4, județul Mehedinți, la prețul minim de pornire de 145.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;

- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Fălticeni, situat în localitatea Fălticeni, strada Sucevei nr. 92, județul Suceava, la prețul minim de pornire de 70.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Giurgiu, situat în localitatea Giurgiu, șoseaua București km 5, județul Giurgiu, la prețul minim de pornire de 50.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Oradea, situat în municipiul Oradea, strada Dimitrie Cantemir nr. 4, parte - Spațiu comercial, județul Bihor, la prețul minim de pornire de 100.000 Euro conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Orăștie, situat în municipiul Orăștie, strada Gării nr. 10, județul Hunedoara, la prețul minim de pornire de 350.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Rădăuți, situat în localitatea Rădăuți, strada Putnei nr. 1, bl. 21 - Spațiu comercial, județul Suceava, la prețul minim de pornire de 100.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Roman, situat în municipiul Roman, strada Ștefan cel Mare nr. 309, județul Neamț, compus din suprafața 1 (1.948 mp) nr. Cadastral 53085, la prețul minim de pornire de 220.000 Euro și suprafața 2 (1.767 mp) nr. Cadastral 53174, la prețul minim de pornire de 250.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Zalău, situat în localitatea Zalău, strada Mihai Viteazu nr. 102 – Spațiu industrial, județul Sălaj, la prețul minim de pornire de 250.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea vânzării activului (teren și clădiri) aflat în proprietatea societății: Activ Unisem SA Zalău, situat în localitatea Zalău, strada Tudor Vladimirescu nr. 36, bl. P63, ap. 13 – Spațiu comercial, județul Sălaj, la prețul minim de pornire de 90.000 Euro, conform propunerii Consiliului de Administrație.

În cadrul AGOA din data de 26.04.2023, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat prin Administratorul său pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare individuale ale societății aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar al societății;
- Aprobarea Raportului financiar anual pentru 2022, care cuprinde Raportul Consiliului de Administrație aferent exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, întocmit conform prevederilor Anexei nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018;
- Aprobarea repartizării profitului aferent anului 2022;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație al Societății care au funcționat în anul 2022 pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022, pe baza rapoartelor prezentate;
- Aprobarea Raportului de remunerare privind conducătorii Societății pentru anul 2022;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al societății aferent anului 2023, potrivit propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2023, a nivelului sumei asigurate prin asigurarea de risc profesional a administratorilor și acoperirea cuantumului primei de asigurare a administratorilor de către societate, conform propunerii Consiliului de Administrație.

9. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Societatea a întocmit situațiile financiare la 31.12.2023 în conformitate cu Normă 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, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare la 31.12.2023 sunt auditate de societatea Deloitte Audit SRL.

Mai jos vom prezenta un rezumat al situației financiare a Societății la 31 decembrie 2023. Pentru detalii puteți consulta Notele la situațiile financiare la la 31 decembrie 2023, anexă la prezentul raport.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

în lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și echivalente de numerar	46.871.575	4.513.714
Depozite plasate la bănci	159.986.022	131.997.371
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.058.064.333	911.914.156
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.062.061.318	888.016.951
Alte active	2.708.399	3.163.730
Total active	2.329.691.647	1.939.605.922
Datorii		
Dividende de plată	567.056	567.056
Datorii privind impozitul pe profit amânat	71.444.815	31.091.052
Alte datorii	23.687.765	49.528.705
Total datorii	95.699.636	81.186.813
Capitaluri proprii		
Capital social	859.471.059	859.471.059
Acțiuni proprii	(38.175.588)	(38.175.588)
Rezultat reportat	1.070.950.729	824.016.476
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	341.745.811	213.107.162
Total capitaluri proprii	2.233.992.011	1.858.419.109
Total datorii și capitaluri proprii	2.329.691.647	1.939.605.922

Tabel nr. 9.1 Situația poziției financiare

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2023 a crescut cu 390,09 milioane lei, respectiv cu 20,11%, față de valoarea la 31 decembrie 2022.

Principalele modificări ale elementelor de activ la 31.12.2023 față de finalul anului 2022, sunt după cum urmează:

- *Numerarul și echivalentele de numerar și depozitele plasate la bănci* au crescut, comparativ cu 31.12.2022, cu 70,35 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2023 – 8,88%);
- *Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* s-au apreciat cu 146,15 milioane lei, respectiv 16,03%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2022, ca urmare a creșterii valorii activelor ce fac parte din

această clasă. La finalul anului 2023, Biofarm SA reprezintă 17,98% din activul total al Societății (31.12.2022: 16,14%);

- *Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* au crescut cu 174,04 milioane lei, respectiv 19,60%, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2023, pachetul deținut la Banca Transilvania SA reprezenta 22,02% din activul total al Societății (31.12.2022: 19,24%).

Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea au crescut cu 20,21% comparativ cu finalul anului precedent, reprezentând o variație de 375,57 milioane lei, în principal, pe fondul diferențelor pozitive de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria *Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* la 31 decembrie 2023 și a rezultatului reportat.

Diferență activ net conform reglementărilor contabile / activ net certificat de către Depozitar

Având în vedere că în evidențele contabile înregistrările sunt conform Normei ASF nr. 39/2015 și a procedurilor de evaluare aprobate de Administrator, iar calculul lunar al activului net are la bază cerințele Regulamentului ASF nr. 7/2020, Regulamentul ASF nr. 10/2015, Regulamentul ASF nr. 9/2014 și regulile de evaluare aprobate de către Administrator, la 31.12.2023 există diferențe între valoarea activului net calculat conform normelor contabile și cea a activului net certificat de către Depozitar.

Un centralizator al diferențelor dintre activul net conform evidențelor contabile și activul net certificat este prezentat mai jos:

	Suma (în milioane lei)
Activul net conform evidențelor contabile	2.233,99
Activul net certificat conform reglementărilor ASF	2.277,07
Diferențe, din care:	(43,08)
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de acțiuni	(50,53)
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul obligațiuni	6,25
Diferență dividende cuvenite de la societăți necotate	1,10
Diferență datorii	0,10

Tabel nr. 9.2 *Diferențe activ net certificat / activ net conform evidențelor contabile*

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

în lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri		
Venituri brute din dividende	82.513.919	95.371.319
Venituri din dobânzi	6.581.063	3.933.391
Alte venituri operaționale	12.265	100.169
Câștig net / (Pierdere netă) din investiții		
(Pierdere netă) / Câștig net din diferențe de curs valutar	(348.116)	199.770
Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	187.959.686	(96.956.230)
Cheltuieli		
Comisioane de administrare	(50.226.268)	(29.414.617)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	(449.905)	(451.005)
(Constituiți) / Reluări de ajustări pentru deprecierea altor active	(920.478)	2.532.118
Alte cheltuieli operaționale	(4.170.567)	(4.573.461)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	220.951.599	(29.258.546)
Impozitul pe profit	(8.148.578)	(3.962.753)
Profit net / (Pierdere netă) al exercițiului financiar	212.803.021	(33.221.299)
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere		
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	198.310.166	(77.638.761)
Impozit amânat pentru rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	(35.540.285)	17.857.409
Alte elemente ale rezultatului global	162.769.881	(59.781.352)
Total rezultat global aferent perioadei	375.572.902	(93.002.651)

Tabel nr. 9.3 Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Evoluția elementelor principale ce compun situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global este următoarea:

- Veniturile din dividende au scăzut, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, cu 12,86 milioane lei, respectiv cu 13,48%;
- Categoria *Venituri din dobânzi* a înregistrat o creștere cu 2,65 milioane lei (respectiv cu 67,31%), determinată de creșterea dobânzilor la depozitele și conturile curente bancare;
- Câștigurile din investiții sunt structurate astfel:
 - *Pierdere netă din diferențe de curs valutar* în valoare de 0,35 milioane lei, comparativ cu un câștig de 0,20 milioane lei în aceeași perioadă a anului precedent;
 - *Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* în sumă de 187,96 milioane lei, comparativ cu o pierdere în valoare de 96,96 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2022.

Efectul conjugat al elementelor prezentate anterior este înregistrarea unui rezultat net pozitiv, în valoare de 212,80 milioane lei.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul din casierie, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

în lei	2023	2022
Activități de exploatare		
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	220.951.599	(29.258.546)
<i>Ajustări:</i>		
Constituiți / (Reluări) de ajustări pentru deprecierea altor active	920.478	(2.532.118)
(Câștig net) / Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(187.959.686)	96.956.230
Venituri brute din dividende	(82.513.919)	(95.371.319)
Venituri din dobânzi	(6.581.063)	(3.933.391)
Câștig net / (Pierdere netă) din diferențe de curs valutar	348.116	(199.770)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	1.171	1.932
Ajustări furnizori facturi nescise	21.672.737	2.417.979
Alte ajustări	8.680	9.006
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare		
Încasări nete ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	41.817.620	14.121.214
Încasări / (Plăți) nete ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	24.265.799	(24.289.518)
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat	-	5.919.900
Încasări / (Plăți) nete ale altor active	1.934.998	(623.599)
(Plăți) / Încasări nete ale altor datorii	(47.502.460)	19.724.427
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	(54.440.768)	(22.878.914)
Dividende încasate	77.031.268	92.638.687
Dobânzi încasate	6.018.252	3.447.454
Numerar net rezultat din activități de exploatare	15.972.822	56.149.653
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(417)	(329)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(417)	(329)
Activități de finanțare		
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(10.324)	(10.298)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii	-	(38.175.588)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(10.324)	(38.185.886)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	15.962.081	17.963.438
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(358.292)	228.128
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	31.267.786	13.076.220
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	46.871.575	31.267.786

Tabel nr. 9.4 Situația fluxurilor de trezorerie

Pe parcursul anului 2023, activitatea din exploatare a generat numerar ca efect al încasărilor de dividende de la societățile din portofoliu și din vânzarea de acțiuni (detalii în capitolele relevante și în Note la Situațiile financiare anuale la 31.12.2023).

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	2023	2022	2021
Indicatorul lichidității curente	3,11	2,75	2,00
Indicatorul gradului de îndatorare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,1755	0,1503	0,2237
Profit net / activ net certificat (%)	9,35	-	13,43
ROA (%)	9,13	-	12,89
ROE (%)	9,53	-	13,47

Tabel nr. 9.5 Indicatori economico-financiari

Mod de calcul:

Indicatorul lichidității curente - Active curente / Datorii curente

Indicatorul gradului de îndatorare - Capital împrumutat / Capital propriu x 100

Viteza de rotație a activelor imobilizate - Cifra de afaceri / Active imobilizate (cifra de afaceri = venituri totale (curente) ale Societății).

ROA - Profit net / Total active contabile (este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate ai unei companii și măsoară eficiența utilizării activelor, din punctul de vedere al profitului obținut și arată câte unități aduce, sub formă de profit, o unitate investită în active).

ROE - Profit net / capitaluri proprii (este unul dintre cei mai importanți indicatori ce măsoară performanța unei companii. Indicatorul este calculat ca raport între profitul net obținut de companie și capitalurile proprii, exprimând practic modul și eficiența cu care acționarii și-au investit banii.

10. EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023 a fost aprobat în AGOA din data de 27 aprilie 2023, prin Hotărârea nr. 5.

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023 este prezentată mai jos:

în lei	B.V.C. 2023	Realizat 2023	%
1. Total venituri	65.100.000	89.107.247	136,88
1.1. Venituri din investitii	65.000.000	89.094.982	137,07
1.1.1 Venit brut din dividende	62.000.000	82.513.919	133,09
1.1.2 Venit din dobânzi	3.000.000	6.581.063	219,37
1.2 Alte venituri	100.000	12.265	12,27
2. Total cheltuieli	34.550.000	54.846.739	158,75
2.1 Cheltuieli de administrare	29.500.000	50.226.268	170,26
2.2 Cheltuieli externe	3.600.000	3.447.543	95,77
2.3 Cheltuieli de administrare portofoliu	900.000	711.206	79,02
2.4 Cheltuieli CRA	500.000	461.717	92,34
2.5 Alte cheltuieli	50.000	5	0,01
3. Câștig net din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	186.691.091	-
4. Profit brut	30.550.000	220.951.599	723,25
5. Impozit profit (curent și amânat), inclusiv impozit pe venit din dividende	-	8.148.578	-
6. Profit net	-	212.803.021	-

Tabel nr. 10.1 Execuția B.V.C. în anul 2023

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2023 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționari cu 36,88%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 158,75% din valoarea bugetată pentru anul 2023 și sunt alcătuite, în principal, din următoarele subcategorii:

- cheltuielile cu administrarea reprezintă comisionul încasat de SAI Muntenia Invest SA, calculat conform contractului de administrare în vigoare, încheiat între Societate și Administrator, respectiv:
 - Comisionul de administrare calculat și plătit lunar este egal cu 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2023, valoarea acestui comision a fost de 31,52 milioane lei.
 - Comisionul de performanță calculat la finalul anului, care se plătește după aprobarea de către AGA Societății a situațiilor financiare, este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2023, valoarea acestui comision a fost de 18,71 milioane lei. Comisionul de performanță nu a fost bugetat.

Comisionului de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2023 a fost în sumă totală de 50,23 milioane lei, reprezentând 2,45% din activul net mediu, respectiv 2,39% din activul total mediu al Societății în anul 2023.

- cheltuielile externe reprezintă cheltuielile cu serviciile prestate de terți, respectiv cheltuielile cu furnizorii de servicii: BRD – depozitar (comisioanele se calculează procentual din activul net certificat, activ care a crescut în anul 2023), comisioane și taxe ASF⁷⁵ (comisioanele se calculează procentual din activul net certificat, activ care a crescut în anul 2023), custode, Depozitarul Central, auditorul financiar al societății, auditorul intern, cheltuieli pentru relația cu investitorii, cheltuieli cu publicitatea obligatorie (au scăzut în anul 2023 deoarece au fost mai puține rapoarte curente și comunicate publicate conform cadrului legal incident), plăți către Registrul Comerțului, cheltuieli de consultanță;
- cheltuielile de administrare portofoliu cuprind comisioanele tranzacțiilor la SSIF, cheltuieli cu servicii de recuperare creanțe, cheltuieli cu asistență juridică, cheltuieli cu serviciile de evaluare efectuate de către evaluatori externi, etc.

Câștigul net din evaluarea activelor la valoare justă prin profit sau pierdere este în sumă de 186,69 milioane lei la 31.12.2023.

Coroborând elementele mai sus prezentate, Societatea înregistrează, la 31.12.2023, un profit net în valoare de 212,80 milioane lei.

⁷⁵ conform Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară

11. EVENIMENTE ULTERIOARE

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 3 FEBRUARIE 2024

În cadrul AGEA din data de 3 februarie 2024, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 5737/22.12.2023, în Ziarul Financiar nr. 6335/22.12.2023, pe website-ul societății www.sifmuntenia.ro și în pagina societății de pe website-ul BVB, întrunită la prima convocare, cu participarea acționarilor care dețin 271.247.523 drepturi de vot valabile, reprezentând 35,64% din totalul drepturilor de vot și 34,57% din capitalul social al societății la data de referință 16.01.2024, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017, a reglementărilor în vigoare ale ASF și prevederilor Actului constitutiv al societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din doi membri. Persoanele selectate au calitatea de acționari ai SIF Muntenia SA;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării;
- Aprobarea revocării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 4 din data de 21.06.2023 publicată conform Raportului curent nr. 1479/124552 din 21.06.2023 pe website-ul BVB;
- Aprobarea schimbării denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia - SA în Longshield Investment Group - SA și aprobarea modificării corespunzătoare a Art. 1 alin (1) – (6) din Actul constitutiv al societății, care va avea următorul conținut:

(1) Denumirea societății este „Longshield Investment Group - SA” denumită în continuare „Societatea”. În toate documentele emanând de la Longshield Investment Group - SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare;

(2) Forma juridică a Longshield Investment Group - SA (denumită în continuare „Societatea”) este de societate pe acțiuni, persoană juridică română de drept privat, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R., cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern;

(3) Longshield Investment Group - SA va funcționa cu respectarea prevederilor legislației privind piața de capital, ale Legii societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, ale prezentului Act constitutiv, ale Regulilor „Societății” (denumite „Reguli” în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al „Societății” (denumit „Prospect” în prezentul Act constitutiv);

(4) Societatea va funcționa pe baza unui contract de administrare care va fi încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia-Invest - SA;

(5) Sediul social al „Societății” este în București, str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sectorul 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor poate hotărî schimbarea sediului Longshield Investment Group - SA în orice alt loc din România. Longshield Investment Group - SA va putea înființa filiale, sucursale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale și ale prezentului Act constitutiv, privind autorizarea și publicitatea;

(6) Durata de funcționare a „Societății” este de 100 de ani. Acționarii au dreptul de a prelungi durata de funcționare a „Societății” înainte de expirarea acesteia, prin hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.”

Noua denumire va fi utilizată în toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile și alte asemenea acte emanând de la Societate doar începând cu data autorizării/aprobării de către ASF a noii denumiri.

La actualizarea Actului constitutiv, ca efect al aprobării noii denumiri a societății de către AGEA, se va înlocui sintagma Societatea de Investiții Financiare Muntenia - SA/SIF Muntenia - SA cu sintagma „Longshield Investment Group – SA” sau cu termenul „Societatea”, după caz, în funcție de context. Se aprobă modificarea denumirii paginii de internet a societății din „www.sifmuntenia.ro” în „www.longshield.ro”. La actualizarea Actului constitutiv, ca efect al modificării paginii de internet a societății, în loc de „www.sifmuntenia.ro” se va trece „www.longshield.ro” în tot cuprinsul Actului constitutiv actualizat.

- Aprobarea împuternicirii reprezentantului legal al societății, respectiv a administratorului Societății, SAI Muntenia Invest - SA, prin reprezentantul său legal, pentru efectuarea tuturor demersurilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârilor privind schimbarea denumirii și a modificării Actului constitutiv al Societății, pentru semnarea formei modificate și actualizate a Actului constitutiv și a oricăror alte documente conexe, pentru a reprezenta Societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de AGEA la Oficiul Registrului Comerțului, ASF, Depozitarul Central - SA și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la: înregistrarea, publicitatea, opozabilitatea și executarea hotărârilor, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei-logo, marcă, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru implementarea hotărârilor adoptate de către AGEA;
- Aprobarea datei de 23.02.2024 ca dată de înregistrare și data de 22.02.2024 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 13 FEBRUARIE 2024

În cadrul AGOA din data de 13 februarie 2024, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 159/12.01.2024 și nr. 288/19.01.2024, în Ziarul Financiar nr. 6341/12.01.2024, pe website-ul societății www.sifmuntenia.ro și în pagina societății de pe website-ul BVB, întrunită la prima convocare, cu participarea acționarilor care dețin 271.726.926 drepturi de vot valabile, reprezentând 35,70% din totalul drepturilor de vot și 34,63% din capitalul social al societății la data de referință 05.02.2024, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017, a reglementărilor în vigoare ale ASF și prevederilor Actului constitutiv al societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din doi membri. Persoanele alese au calitatea de acționari ai SIF Muntenia SA;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării;
- Aprobarea realegerii ca administrator unic al Societății a SAI Muntenia Invest SA, cu sediul în București, str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, parter, camerele 3, 4 și 5 și et. 2, sectorul 2, având numărul de ordine în registrul comerțului J40/3307/1997 și codul unic de înregistrare 9415761, care va exercita și funcția de administrator de fond de investiții alternative, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 24.04.2024 și până la data de 24.04.2028;
- Aprobarea remunerației cuvenite administratorului SAI Muntenia Invest SA, pentru mandatul său din perioada 24.04.2024 - 24.04.2028 în cuantum egal cu cel prevăzut în Contractul de administrare încheiat la 27.04.2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA, respectiv menținerea cuantumului prevăzut în contractul menționat;
- Aprobarea prelungirii cu 4 ani a Contractului de administrare încheiat la 27.04.2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA, respectiv prelungirea pentru perioada 24.04.2024 - 24.04.2028, ca urmare a realegerii administratorului unic și încheierea actului adițional la Contractul de administrare prin care se modifică durata contractului menționat și se actualizează la cadrul legal în vigoare, în conformitate cu conținutul prezentat în documentele și materialele informative ale adunării;
- Aprobarea împuternicirii președintelui Consiliului Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia SA să semneze actul adițional la Contractul de administrare încheiat la 27.04.2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA, astfel cum este aprobat și având conținutul prezentat în documentele și materialele informative ale adunării;
- Aprobarea împuternicirii administratorului Societății și a domnului Buică Nicușor Marian, reprezentant legal al administratorului SAI Muntenia Invest SA, pentru a semna hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor Societății și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta Societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală ordinară a acționarilor Societății la orice autorități sau persoane;
- Aprobarea datei de 07.03.2024 ca dată de înregistrare și a datei de 06.03.2024 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

12. PERSPECTIVE 2024

Potrivit raportului World Economic Outlook (WEO) din ianuarie 2024⁷⁶, **creșterea globală** este proiectată la 3,1% în 2024 și la 3,2% în 2025, cu o prognoză îmbunătățită pentru 2024 cu 0,2 puncte procentuale față de cea din octombrie 2023. Creșterea estimată este, totuși, sub media istorică (2000-2019) de 3,8%, în contextul unor rate ridicate ale dobânzilor ce vizează combaterea inflației, o retragere a sprijinului fiscal pe fondul datoriei mari care afectează activitatea economică, un comerț și investiții globale slabe. Inflația scade mai rapid decât era de așteptat în majoritatea regiunilor, rata globală a inflației fiind estimată la 5,8% în 2024 și la 4,4% în 2025.

Ca urmare a creșterii modeste din anul 2023, **economia UE** a intrat în 2024 cu un nivel mai redus decât se preconizase. În previziunile intermediare din iarnă⁷⁷, Comisia Europeană a revizuit creșterea din UE și din zona euro pentru anul 2024 în sens descendent, la 0,9% în UE (față de 1,3%) și la 0,8% în zona euro (față de 1,2%). În 2025, previziunile de creștere a activității economice se mențin totuși la 1,7% pentru UE și la 1,5% pentru zona euro. Estimările privind inflația din UE indică o scădere mai rapidă decât s-a proiectat anterior, de la 6,3% în 2023 la 3,0% în 2024 și la 2,5% în 2025, iar în zona euro, de la 5,4% în 2023 la 2,7% în 2024 și la 2,2% în 2025.

În **România**, pe baza perspectivelor de intensificare a creșterii creditelor private și de continuare a creșterii veniturilor disponibile reale, se anticipează că PIB-ul real va crește cu 2,9% în 2024 – ușor sub așteptările din toamnă ale Comisiei Europene. Deși se estimează o accelerare a consumului privat, investițiile vor rămâne principalul factor care va contribui la creșterea PIB-ului și în anul curent. Se așteaptă ca politica monetară să rămână strictă în 2024 și să se relaxeze doar treptat, pe măsură ce se reduc presiunile inflaționiste. Conform previziunilor, această relaxare a condițiilor monetare și financiare, însoțită de o cerere externă mai puternică, ar urma să ducă la o creștere a PIB-ului real de 3,2% în 2025.

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

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

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

⁷⁶ <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/Update/January/English/text.ashx>,

⁷⁷ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2024-economic-forecast-delayed-rebound-growth-amid-faster-easing-inflation_en;

13. OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2024

Obiectivele strategice prioritare și direcțiile de acțiune pentru anul 2024 vor fi prezentate, în detaliu, în *Programul de administrare și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al SIF Muntenia SA pentru anul 2024*, care va fi supus aprobării acționarilor.

Rezumat

Strategia de investiții urmărește ca portofoliul Societății să aibă caracteristici bine definite de fond balansat, care îmbină active (diferite tipuri de instrumente financiare) cu potențial de creștere a valorii activelor administrate și a veniturilor din investiții. Strategia și portofoliul Societății se încadrează în cerințele reglementărilor europene incidente fondurilor alternative de investiții.

Administratorul nu investește în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over the counter/ OTC) în numele său sau al Societății și nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea Societății.

Societatea are ca obiectiv financiar administrarea eficientă a portofoliului de active, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit.

OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU 2024

- Continuarea procesului de restructurare a portofoliului și administrarea eficientă a acestuia, astfel încât să fie asigurată creștere sustenabilă pe termen lung;
- Continuarea procesului investițional, cu accent pe investițiile în România și în acțiuni cotate.

ANEXE

- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, neauditate, care includ:
 - Situația poziției financiare,
 - Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global,
 - Situația modificărilor capitalurilor proprii,
 - Situația fluxurilor de trezorerie,
 - Note la situațiile financiare;
- Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia SA la 31 decembrie 2023, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2023;
- Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă pentru SIF Muntenia SA (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 cu modificările și completările ulterioare);
- Stadiul conformării cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativă al BVB la 31 decembrie 2023;
- Raportul de remunerații SAI Muntenia Invest SA pentru exercițiul financiar 2023 conform Politicii de remunerare.

SIF Muntenia SA prin administratorul său
SAI Muntenia Invest SA

Director General,
Marian Nicușor BUICĂ



SIF Muntenia SA prin administratorul său
SAI Muntenia Invest SA

Contabil Șef,
Irina MIHALCEA

SIF Muntenia S.A.

**Situații Financiare
la 31 decembrie 2023**

Întocmite în conformitate cu Norma nr.
39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor
contabile conforme cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile entităților autorizate, reglementate
și supravegheate de Autoritatea de
Supraveghere Financiară din Sectorul
Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
---	---

Situația poziției financiare	2
------------------------------	---

Situația modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
--	-------

Situația fluxurilor de trezorerie	5 – 6
-----------------------------------	-------

Note la situațiile financiare	7 – 58
-------------------------------	--------

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

În LEI	Notă	2023	2022
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	82.513.919	95.371.319
Venituri din dobânzi	7	6.581.063	3.933.391
Alte venituri operaționale		12.265	100.169
Câștig net /(Pierdere netă) din investiții			
(Pierdere netă)/Câștig net din diferențe de curs valutar		(348.116)	199.770
Câștig net/(Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	187.959.686	(96.956.230)
Cheltuieli			
Comisioane de administrare	22	(50.226.268)	(29.414.617)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	22	(449.905)	(451.005)
(Constituiți)/Reluări de ajustări pentru deprecierea altor active	14	(920.478)	2.532.118
Alte cheltuieli operaționale	9	(4.170.567)	(4.573.461)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		220.951.599	(29.258.546)
Impozitul pe profit	10	(8.148.578)	(3.962.753)
Profit net/(Pierdere netă) al exercițiului financiar		212.803.021	(33.221.299)
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		198.310.166	(77.638.761)
Impozit amânat pentru rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	10, 16	(35.540.285)	17.857.409
Alte elemente ale rezultatului global		162.769.881	(59.781.352)
Total rezultat global aferent perioadei		375.572.902	(93.002.651)
Rezultatul pe acțiune			
De bază	19	0,273	(0,043)
Diluat	19	0,273	(0,043)

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 22 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin

ADMINISTRATOR,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Nicușor Marian BUICĂ

Director General



ÎNTOCMIT,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Irina MIHALCEA

Contabil Șef

Notele de la pagina 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2023

În LEI	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	46.871.575	4.513.714
Depozite plasate la bănci	12	159.986.022	131.997.371
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13 a)	1.058.064.333	911.914.156
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 b)	1.062.061.318	888.016.951
Alte active	14	2.708.399	3.163.730
Total active		2.329.691.647	1.939.605.922
Datorii			
Dividende de plată	15	567.056	567.056
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	71.444.815	31.091.052
Alte datorii	17	23.687.765	49.528.705
Total datorii		95.699.636	81.186.813
Capitaluri proprii			
Capital social	18 a)	859.471.059	859.471.059
Acțiuni proprii	18 e)	(38.175.588)	(38.175.588)
Rezultat reportat		1.070.950.729	824.016.476
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18 b)	341.745.811	213.107.162
Total capitaluri proprii		2.233.992.011	1.858.419.109
Total datorii și capitaluri proprii		2.329.691.647	1.939.605.922

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 22 martie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BULICA
Director General



ÎNTOCMIT,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

Notele de la pagina 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2022	859.471.059	(38.175.588)	213.107.162	824.016.476	1.858.419.109
Rezultatul global					
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	-	212.803.021	212.803.021
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat *)	-	-	162.769.881	-	162.769.881
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(34.131.232)	34.131.232	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	128.638.649	246.934.253	375.572.902
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	-	-
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2023	859.471.059	(38.175.588)	341.745.811	1.070.950.729	2.233.992.011

*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclassifică în profit sau pierdere.

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General



ÎNTOCMIT,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

[Signature]

Notele de la pagina 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2021	859.471.059	-	310.503.415	806.896.611	1.976.871.085
Rezultatul global					
<i>Pierdere exercițiului financiar</i>	-	-	-	(33.221.299)	(33.221.299)
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat *)	-	-	(59.781.352)	-	(59.781.352)
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(37.614.901)	37.614.901	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(97.396.253)	4.393.602	(93.002.651)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	12.726.263	12.726.263
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	(38.175.588)	-	-	(38.175.588)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(38.175.588)	-	12.726.263	(25.449.325)
Sold la 31 decembrie 2022	859.471.059	(38.175.588)	213.107.162	824.016.476	1.858.419.109

*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclassifică în profit sau pierdere.

ADMINISTRATOR,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Nicușor Marian BUICĂ

Director General



IRINA MIHALCEA

Contabil Șef

Notele de la pagina 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situația financiară

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

În LEI	Notă	2023	2022
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		220.951.599	(29.258.546)
<i>Ajustări:</i>			
Constituirii/(Reluări) de ajustări pentru deprecierea altor active	14	920.478	(2.532.118)
(Câștig net)/Pierdere netă în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	(187.959.686)	96.956.230
Venituri brute din dividende	6	(82.513.919)	(95.371.319)
Venituri din dobânzi	7	(6.581.063)	(3.933.391)
Pierdere netă /(Câștig net) din diferențe de curs valutar		348.116	(199.770)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	14i)	1.171	1.932
Ajustări furnizori facturi neșosite		21.672.737	2.417.979
Alte ajustări		8.680	9.006
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare			
Încasări nete ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		41.817.620	14.121.214
Încasări/(Plăți) nete ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		24.265.799	(24.289.518)
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat		-	5.919.900
Încasări/(Plăți) nete ale altor active		1.934.998	(623.599)
(Plăți)/Încasări nete ale altor datorii		(47.502.460)	19.724.427
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	12	(54.440.768)	(22.878.914)
Dividende încasate		77.031.268	92.638.687
Dobânzi încasate		6.018.252	3.447.454
Numerar net rezultat din activități de exploatare		15.972.822	56.149.653
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(417)	(329)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(417)	(329)
Activități de finanțare			
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	14i)	(10.324)	(10.298)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii	18 e)	-	(38.175.588)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(10.324)	(38.185.886)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar		15.962.081	17.963.438
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(358.292)	228.128
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		31.267.786	13.076.220
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		46.871.575	31.267.786

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

În LEI	Notă	2023	2022
Numerar în casierie	11	1.309	1.553
Conturi curente la bănci	11	20.764.322	4.512.161
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	11	25.880.220	26.754.072
Creanțe atașate	11	225.724	-
Numerar și echivalente de numerar		46.871.575	31.267.786

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General



ÎNTOCMIT,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

A handwritten blue ink signature, likely belonging to Irina MIHALCEA, the Chief Accountant.

Notele de la pagina 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

1. Entitatea care raportează

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) este un organism de plasament colectiv înființat în 1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private IV Muntenia în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, fiind încadrat ca alt organism de plasament colectiv (AOPC) conform Legii 297/2004 privind piața de capital. SIF Muntenia SA funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii societăților nr.31/1990, Legii nr.297/2004 privind piața de capital și Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Prin Autorizația nr. 151/09.07.2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară autorizează Societatea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR). Societatea are sediul social în Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, București, România.

Obiectul unic de activitate al Societății vizează caracterul de AOPC al fondului, Societatea desfășurând activități precum:

- efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente în conformitate cu reglementările în vigoare.

Societatea funcționează pe baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., certificat ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) cu numărul PJR07 1AFIA/400005. Conform prevederilor art. 3 punctul 2 din Legea nr. 74/2015 cu modificările și completările ulterioare AFIA înseamnă orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor fonduri de investiții alternative.

Acțiunile Societății sunt înscrise la piața reglementată a Bursei de Valori București categoria premium, cu indicativul SIF4, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București. Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr.39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF nr.39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015 Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS adoptate de Uniunea Europeană”).

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite, aprobate și vor fi puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifmuntenia.ro

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea fără o reducere semnificativă a acesteia și în viitorul previzibil.

Societatea îndeplinește criteriile de clasificare ca entitate de investiții în conformitate cu prevederile IFRS 10 „Situații financiare consolidate”.

Criteriile de clasificare ca entitate de investiții au fost analizate în cursul anului 2023 pe baza următoarelor aspecte:

- comunicarea obiectivelor de afaceri ale Societății către investitori;
- strategiile de exit (dezinvestire) pentru investițiile deținute de Societate;
- activitățile desfășurate de Societate cu filialele sale;
- evaluarea investițiilor Societății pe baza valorii juste.

Aplicarea exceptării de la consolidare presupune că o entitate de investiții nu trebuie să își consolideze filialele sale sau să aplice IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” atunci când obține controlul asupra unei alte entități. În schimb, trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3(e)(iv) și Nota 5.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare. Societatea a adoptat moneda funcțională leul românesc deoarece aceasta este moneda mediului economic în care își desfășoară activitatea, respectiv pe teritoriul României. Activele și datoriile financiare pe care le deține Societatea sunt exprimate majoritar în această monedă, prețurile de vânzare-cumpărare ale bunurilor și serviciilor sunt exprimate și decontate în lei, fondurile generate/ utilizate din/în activitățile de exploatare, finanțare și investiții sunt în lei.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare, precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 4 și Nota 5.

(f) Modificări ale politicilor contabile – Informații semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat, de asemenea, documentul “Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în acest sens, acestea au avut un impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile “semnificative”. De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat, în unele cazuri, informațiile prezentate în Nota 3 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative) în conformitate cu amendamentele.

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății

Criză energetică determinată de prețurile petrolului, cărbunelui și gazelor naturale declanșată în anul 2022 are o importanță deosebită ca urmare a consecințelor pe care le poate avea asupra economiei globale și din cauza incertitudinilor majore privind dinamica prețurilor energiei.

Prețurile petrolului au încheiat anul 2023 cu un declin de aproximativ 10%, după doi ani de creșteri consecutive. Evenimentele geopolitice, reducerile de producție și măsurile băncilor centrale pentru a controla inflația au declanșat fluctuații mari ale prețurilor.

Inflația rămâne un factor economic care afectează întreaga economie românească, dar în principal consumatorii finali. Pe parcursul anului 2023 inflația a scăzut pe seama continuării încetirii creșterii prețurilor alimentelor procesate și ale energiei. BNR vizează readucerea ratei anuale a inflației în linie cu ținta staționară de $2,5\% \pm 1$ punct procentual.

Evoluția agresiunii militare din Ucraina și sancțiunile asociate generează incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, prin efectele mai mari exercitate asupra puterii de cumpărare și încrederii consumatorilor, precum și asupra activității firmelor. Societatea nu deține investiții sau expuneri în zona conflictului militar din Ucraina.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

2. Bazele întocmirii (continuare)

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății (continuare)

Administratorul a identificat principalele riscuri și incertitudini la care este expusă Societatea, acestea fiind în principal legate de riscul de piață, prin volatilitatea cotațiilor de pe întreaga piață de capital și implicit a instrumentelor financiare deținute în portofoliul Societății. Un alt risc potențial este cel de contagiune, în legătură cu activitățile desfășurate de majoritatea entităților la care Societatea deține participații, existând probabilitatea de scădere a valorii juste a activelor financiare. Menționăm că riscurile prezentate nu sunt exclusiv incidente Societății, ci afectează întreaga piață financiară europeană.

Cu toate acestea, Administratorul Societății consideră că nu va fi afectată continuitatea activității acesteia.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile semnificative prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

(a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există dacă și numai dacă Societatea deține în totalitate următoarele: autoritate asupra entității în care s-a investit, expunere sau drepturi la veniturile variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit și capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea veniturilor investitorului.

La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

În cazul în care Societatea deține participații clasificate în categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și dobândește controlul printr-o achiziție în etape, Societatea reclasifică participația din categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în categoria active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Modificările de valoare justă recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt derecunoscute pe aceeași bază ca și când participația ar fi fost cedată, respectiv în rezultatul reportat.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. La 31 decembrie 2023 Societatea nu a identificat participații care îndeplinesc criteriilor de încadrare ca entitate asociață.

Societatea evaluează investițiile în filiale și entități asociate la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

(b) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul perioadei financiare a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de curs valutar aferente activelor financiare nemonetare exprimate în valută clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global se reflectă într-un cont distinct de rezerve.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Tranzacții în monedă străină (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9746	1: LEU 4,9474	0,55%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,4958	1: LEU 4,6349	-3,00%

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii perioadei de raportare (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%. Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia, a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate, a încetat să mai fie hiperinflaționistă cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare până la data de 31 decembrie 2003, iar prezentele situații financiare sunt afectate de aplicarea IAS 29 în principal prin ajustarea aplicată capitalului social.

(d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la bănci și depozite constituite la bănci cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (exclusiv depozitele blocate).

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, în următoarele categorii:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Această opțiune se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

La data tranziției la IFRS 9, acțiunile care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost evaluate, în conformitate cu IFRS 9, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de circumstanțele specifice (cu excepția deținerilor la filiale). Aceste titluri sunt deținute, în principal, pe termen lung și au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoare justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(ii) Recunoaștere

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă.

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare, cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv, folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere. În această categorie sunt clasificate numerarul și echivalentele de numerar, depozitele bancare, creanțele și datoriile.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață sau, în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață pentru activ sau pentru datorie, la data evaluării.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. A se vedea Nota 5.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maximum informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă cu exactitate toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate, precum și alți factori. A se vedea Nota 5.

Unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare deținute de fonduri. În cazul în care, Societatea observă că valoarea unitară a activului net nu este reprezentativă pentru valoarea justă, apelează la informații publice cu privire la deținerile fondului (situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului etc.), obținând un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net în urma analizei informațiilor publice menționate anterior. A se vedea Nota 5.

Obligațiunile la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt evaluate folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg pentru aceste instrumente, precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. A se vedea Nota 13 a).

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

Pierdere de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor disponibile, fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate, pe toată durata de viață a activelor financiare, drept câștig sau pierdere din depreciere.

Câștigul sau pierdere din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea recunoaște modificările favorabile în pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor de credit așteptate care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

(vii) Câștiguri și pierderi din cedare

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus net realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

(viii) Reclasificare

Instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la recunoașterea inițială nu se pot reclasifica.

Pentru instrumentele de datorie reclasificarea este obligatorie atunci când Societatea își schimbă modelul de afaceri aferent administrării activelor financiare. Aceste reclasificări sunt așteptate a fi cu o frecvență foarte redusă.

Reclasificările se aplică prospectiv de la data reclasificării în prima zi a perioadei de raportare următoare modificării modelului de afaceri. Entitatea nu retratează câștigurile, pierderile (inclusiv câștigurile sau pierderile din deprecieri) sau dobânzile recunoscute anterior.

(f) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

Acțiunile proprii răscumparate se recunosc direct în capitalurile proprii la prețul de răscumparare. Atunci când entitatea își răscumpara propriile acțiuni, acele acțiuni vor fi deduse din capitalurile proprii. Acțiunile proprii ale entității nu vor fi recunoscute drept activ financiar, indiferent de motivul pentru care ele au fost răscumparate (IAS 32.AG36).

Câștigurile sau pierderile legate de emiterea, răscumpararea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Societății nu se recunosc în profit sau pierdere.

(g) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (continuare)

obligăției. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

(h) Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile

Pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Valoarea dobânzii aferentă datoriei ce decurge din contractul de leasing se determină utilizând o rată de actualizare care poate fi rata de dobândă din contract sau rata marginală de împrumut a locatarului și se recunoaște în profit sau pierdere.

Pentru activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere ca parte din „Câștigul net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

(i) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor, ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

(j) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute într-un cont de cheltuieli atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt, în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume, ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Toți angajații Societății sunt asigurați și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului).

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Beneficiile angajaților (continuare)

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Societății, în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung, este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

(k) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația profitului sau pierderii și în alte elemente ale rezultatului global, dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data situației poziției financiare și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite, dacă acestea doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau să realizeze activele și să deconteze datoriile în mod simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărei perioade financiare și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Rezultatul fiscal se determină pornind de la elemente de venituri și cheltuieli din Situația profitului sau pierderii la care se adaugă elemente similare veniturilor și se scad elemente similare cheltuielilor evidențiate în rezultatul raportat, ca urmare a aplicării IFRS 9.

Pentru perioadele financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Veniturile din evaluarea/ reevaluarea/ vânzarea/ cesionarea titlurilor de participare deținute la o persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impuneri sunt venituri neimpozabile, dacă la data evaluării/ reevaluării/ vânzării/ cesionării inclusiv, Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(k) Impozitul pe profit (continuare)

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru perioadele financiare încheiate la 31 decembrie 2023 este de 8% și la 31 decembrie 2022 a fost de 5%. Impozitul pe dividende se stabilește prin aplicarea unei cote de impozit asupra dividendului brut plătit unei persoane juridice române. Dividendele primite de la o persoană juridică română sunt venituri neimpozabile dacă Societatea deține, la data plății dividendelor, pe o perioadă neîntreruptă de un an, minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

(l) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

(m) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele neridicate timp de trei ani după împlinirea termenului de prescriere sunt înregistrate direct în capitaluri proprii, fiind asimilate contribuțiilor de la acționari, în baza deciziei Adunării Generale a Acționarilor.

(n) Evenimente ulterioare

Evenimentele care apar după data bilanțului pot furniza informații suplimentare referitoare la perioada raportată față de cele cunoscute la data bilanțului. Dacă situațiile financiare anuale nu au fost aprobate, acestea trebuie ajustate pentru a reflecta și informațiile suplimentare, dacă informațiile respective se referă la condiții (evenimente, operațiuni etc.) care au existat la data bilanțului.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate. Evenimentele ulterioare datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate, chiar dacă acele evenimente au loc după declararea publică a unor informații financiare.

Pot fi identificate două tipuri de evenimente ulterioare datei bilanțului:

- cele care fac dovada condițiilor care au existat la data bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale; și
- cele care oferă indicații despre condiții apărute ulterior datei bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.

(o) Părți afiliate

O parte afiliată este o persoană sau o entitate care este afiliată entității care își întocmește situațiile financiare (entitate raportoare).

(a) O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este afiliat(ă) unei entități raportoare dacă acea persoană:

- i) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
- ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau
- iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a unei societăți-mamă a entității raportoare.

Notă la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) Părți afiliate (continuare)

(b) O societate este afiliată unei entități raportoare dacă îndeplinește una dintre următoarele condiții:

i) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială sau filială membră este legată de celelalte entități);

ii) o entitate este o întreprindere asociată sau o asociere în participație a celeilalte entități (sau entitate asociată sau asociere în participație a unui membru al grupului din care face parte și cealaltă entitate);

iii) ambele entități sunt asocieri în participație ale aceluiași terț;

iv) o entitate este o asociere în participație a unei terțe părți, iar cealaltă entitate este o întreprindere asociată a părții terțe;

v) entitatea este un plan de beneficii post-angajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități legate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii care finanțează planul sunt, de asemenea, legați entității raportoare;

vi) entitatea este controlată sau controlată în comun de către o persoană identificată la litera (a);

vii) persoana identificată la litera (a) i) are o influență semnificativă asupra entității sau face parte din personalul-cheie din conducerea entității (sau din conducerea unei societăți-mamă a entității);

viii) entitatea, sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte, furnizează servicii ce țin de personalul-cheie din conducerea entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse, servicii sau obligații între o entitate raportoare și o parte afiliată, indiferent dacă se percepe sau nu un preț.

Activitatea Societății nu este organizată pe componente de activitate și, prin urmare, nu există segmente raportabile.

Activele financiare de natura instrumentelor de capital pe care le deține Societate sunt acțiuni emise de societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Pentru expunerea pe sectoare de activitate a se vedea Nota 4.

(p) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

Amendamentele standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) prezentate mai jos sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă, fiind obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

Adoptarea acestora, în cazul în care au fost aplicabile Societății, nu a avut un impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

Standard	Titlu
IFRS 17 Contracte de asigurare	Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” care include amendamentele la IFRS 17 din iunie 2020 și decembrie 2021
Amendamente la IAS 1	Prezentarea politicilor contabile
Amendamente la IAS 8	Definiția estimărilor contabile
Amendamente la IAS 12	Impozit amânat aferent creanțelor și datoriei care decurg dintr-o singură tranzacție
Amendamente la IAS 12	Reforma fiscală internațională — Regulile modelului privind Pilonul II

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite (continuare)

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari	1 ianuarie 2024
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback	1 ianuarie 2024

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data aprobării prezentelor situații financiare:

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile Societății, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acesteia în perioadele viitoare.

Notă la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea investițională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

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

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

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul de piață

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își îndeplinește rolul de monitorizare a cadrului de administrare a riscului de piață și prin aprobarea limitelor de tranzacționare.

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2023 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

<i>În Lei</i>	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 3	%
Activități financiare, bancare	20.076.001	-	20.076.001	2,79
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	98.413.753	-	98.413.753	13,69
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	113.022.828	73.887.971	39.134.857	15,72
Industria materialelor de construcții	55.181.391	-	55.181.391	7,68
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	385.619	-	385.619	0,05
Industria farmaceutică și medicală	418.782.610	418.782.610	-	58,26
Altele	13.034.177	-	13.034.177	1,81
TOTAL	718.896.379	492.670.581	226.225.798	100

Societatea deține la 31 decembrie 2022 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

În LEI	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 3	%
Activități financiare, bancare	11.548.797	-	11.548.797	1,87
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	98.125.711	-	98.125.711	15,89
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	82.772.871	21.501.788	61.271.083	13,40
Industria materialelor de construcții	45.295.026	-	45.295.026	7,34
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	431.326	-	431.326	0,07
Industria farmaceutică și medicală	359.892.454	313.070.495	46.821.959	58,29
Altele	19.383.670	-	19.383.670	3,14
TOTAL	617.449.855	334.572.283	282.877.572	100

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului net de impozitul pe profit la 31 decembrie 2023 cu 71.889.638 lei (31 decembrie 2022: 61.744.986 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Pentru analiza de sensibilitate a valorii juste a acțiunilor clasificate la Nivel 3 a se vedea Nota 5. Analiza de sensibilitate a valorii juste pentru portofoliu de acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este prezentată mai jos.

Societatea deține la 31 decembrie 2023 acțiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	%
Activități financiare, bancare	756.285.323	749.451.925	-	6.833.398	71,21
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	48.478.411	17.686.750	26.017.052	4.774.609	4,56
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	2.716.212	-	-	2.716.212	0,26
Industria materialelor de construcții	16.812.007	10.988.408	922.383	4.901.216	1,58
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	37.442.617	27.648.092	1.143.664	8.650.861	3,53
Industria farmaceutică și medicală	1.307.335	-	-	1.307.335	0,12
Industria energetică	168.695.898	168.695.898	-	-	15,88
Industria extractivă	2.606.408	663.328	-	1.943.080	0,25
Altele	27.717.107	20.447.394	798.007	6.471.706	2,61
TOTAL	1.062.061.318	995.581.795	28.881.106	37.598.417	100

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2022 acțiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

<i>În Lei</i>	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	%
Activități financiare, bancare	573.767.518	567.251.038	-	6.516.480	64,61
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	57.635.226	25.126.800	27.240.475	5.267.951	6,49
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	26.704.949	-	13.802.415	12.902.534	3,01
Industria materialelor de construcții	16.229.563	9.010.495	-	7.219.068	1,83
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	78.078.386	16.022.372	52.399.326	9.656.688	8,79
Industria farmaceutică și medicală	2.051.198	1.003.449	-	1.047.749	0,23
Industria energetică	112.046.315	112.046.315	-	-	12,62
Industria extractivă	2.340.282	-	795.993	1.544.289	0,26
Altele	19.163.514	11.942.362	865.254	6.355.898	2,16
TOTAL	888.016.951	742.402.831	95.103.463	50.510.657	100

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 31 decembrie 2023 cu 90.772.422 lei (31 decembrie 2022: 77.018.591 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 53% reprezentau la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 53%) investiții în societăți ce făceau parte din indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide douăzeci acțiuni (31 decembrie 2022: douăzeci acțiuni) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

La 31 decembrie 2023 în portofoliul Societății pot fi considerate ca fiind o expunere mare următoarele zece participații cu o valoare totală de 953.952.922 lei (31 decembrie 2022: 761.171.748 lei), reprezentând 89,82% (31 decembrie 2022: 85,72%) din totalul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Banca Transilvania S.A.	512.904.071	373.161.898
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	100.557.560	71.519.123
OMV Petrom Sa	80.932.733	57.506.370
Lion Capital S.A. (fost SIF Banat-Crisana)	66.687.776	62.568.068
S.N.G.N. Romgaz-S.A.	60.749.507	43.886.829
Infinity Capital Investments S.A.(fost SIF Oltenia)	44.460.000	40.248.000
Romaero SA București	-	51.670.176
Șantierul Naval Orșova S.A. *)	25.406.660	7.523.000
Bursa de Valori Bucuresti *)	23.583.200	12.690.350
Unirea Shopping Center Sa Bucuresti	20.984.665	22.598.870
Impact Developer & Contractor S.A.	17.686.750	24.210.000
Aro Palace S.A. Brașov	-	13.802.415
Total	953.952.922	781.385.098
Alte acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	108.108.396	106.631.853
Total	1.062.061.318	888.016.951

*) La 31 decembrie 2022 acțiunile deținute la Bursa de Valori București și Șantierul Naval Orșova nu făceau parte din primele zece participații.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Unități de fond

Unitățile de fond deținute de Societate la 31 decembrie 2023 sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, etc).

<i>În LEI</i>	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
FII Multicapital Invest	15.762.219	-	15.762.219	-
FII BET-FI Index Invest	6.945.661	-	6.945.661	-
FDI Star Next	3.112.834	3.112.834	-	-
FDI Prosper Invest	2.306.592	2.306.592	-	-
FII Active Plus	67.281.421	-	67.281.421	-
FII Star Value	18.466.204	-	18.466.204	-
FDI Active Dinamic	21.764.123	21.764.123	-	-
FII Optim Invest	33.291.563	-	33.291.563	-
FIA Certinvest Acțiuni	36.743.041	-	36.743.041	-
FIA Romania Strategy Fund	38.176.320	-	38.176.320	-
FIA Muntenia Trust	5.862.380	-	5.862.380	-
FIA cu Capital Privat Agricultural Fund	951.733	-	-	951.733
Total	250.664.091	27.183.548	222.528.810	951.733

Unitățile de fond deținute de Societate la 31 decembrie 2022 sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, etc).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Unități de fond

În LEI	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
FII Multicapital Invest	13.191.202	-	-	13.191.202
FII BET-FI Index Invest	6.989.882	-	6.989.882	-
FDI Star Next	1.502.289	1.502.289	-	-
FDI Star Focus	1.053.584	1.053.584	-	-
FDI Prosper Invest	1.846.190	1.846.190	-	-
FII Active Plus	53.366.660	53.366.660	-	-
FII Star Value	16.464.733	-	-	16.464.733
FDI Active Dinamic	16.359.970	16.359.970	-	-
FII Optim Invest	31.170.115	-	31.170.115	-
FIA Certinvest Acțiuni	30.598.300	-	-	30.598.300
FIA Romania Strategy Fund	33.885.600	-	-	33.885.600
FIA Muntenia Trust	4.555.991	-	-	4.555.991
Total	210.984.517	74.128.694	38.159.997	98.695.826

Pentru politici contabile și pentru clasificarea pe nivelele ierarhiei valorii juste a se vedea Nota 5.

O variație pozitivă de 10% a valorii acestor unități de fond ar conduce la un impact în profit sau pierdere netă de impozitul pe profit la 31 decembrie 2023 de 21.055.784 lei (31 decembrie 2022: 17.722.699 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Obligațiuni

Sunt expuse riscului de preț și obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. clasificate în categoria active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere în valoare de 88.503.863 lei (31 decembrie 2022: obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. în valoare de 83.479.784 lei) clasificate pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Obligațiunile emise de OPUS Chartered Issuances S.A sunt instrumente cu principal neprotejat, listate pe Frankfurt Stock Exchange (Open Market - Freiverkehr) și cu cupon de dobândă anual. Emitentul a folosit sunele atrase prin emisiunea obligațiunilor pentru achiziția unui subportofoliu de acțiuni tranzacționate pe BVB. Societatea evaluează lunar aceste instrumente financiare în funcție de cotațiile preluate din platforma Bloomberg. Variațiile cotațiilor listate pe platforma Bloomberg reflectă modificările prețurilor înregistrate pe BVB pentru acțiunile suport.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor acestor obligațiuni ar conduce la un impact în profit sau pierdere netă de impozitul pe profit la 31 decembrie 2023 de 7.557.773 lei (31 decembrie 2022: 7.335.906 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Reforma IBOR

În cadrul reformei IBOR și în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții, anumite rate de referință existente (IBOR-uri: Rate interbancare oferite) vor fi înlocuite cu rate alternative fără risc. Pentru țările Uniunii Europene, această reformă a determinat reformarea metodei de calcul a EURIBOR și înlocuirea majorității ratelor dobânzilor LIBOR și RONIA (rata medie a dobânzii overnight în euro) la 1 ianuarie 2022.

Societatea nu este afectată de această reglementare, activele și datoriile financiare evaluate la cost amortizat sunt purtătoare de dobânzi fixe, fără legătură cu rate de referință.

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii ca urmare a expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratelor dobânzii pe piață pentru ROBOR și EURIBOR influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu, în cazul obligațiunilor). La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare, Societatea nu este afectată semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Societate.

Societatea are o datorie nesemnificativă aferentă retratării contractului de închiriere conform IFRS 16, denominată în euro, cu o rată marginală de împrumut fixă de 5%.

Obligațiunile deținute la OPUS Chartered Issuances S.A. ("emitent") au o dobândă care se plătește anual în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă, iar maturitatea acestora este în luna septembrie 2024.

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

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR sau USD.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sunt prezentate în tabelele următoare.

31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	46.871.575	46.860.596	1.867	9.112
Depozite plasate la bănci	159.986.022	68.244.172	23.786.140	67.955.710
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.058.064.333	968.608.737	-	89.455.596
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.062.061.318	1.062.061.318	-	-
Alte active	2.648.623,00	2.648.623	-	-
TOTAL	2.329.631.871	2.148.423.446	23.788.007	157.420.418
Datorii financiare				
Dividende de plată	567.056	567.056	-	-
Alte datorii	23.687.765	23.673.944	-	13.821
TOTAL	24.254.821	24.241.000	-	13.821

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.513.714	4.501.296	2.089	10.329
Depozite plasate la bănci	131.997.371	43.206.599	23.451.826	65.338.946
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	911.914.156	828.434.372	-	83.479.784
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	888.016.951	888.016.951	-	-
Alte active	3.100.000	3.100.000	-	-
TOTAL	1.939.542.192	1.767.259.218	23.453.915,00	148.829.059
Datorii financiare				
Dividende de plată	567.056	567.056	-	-
Alte datorii	49.528.705	49.504.184	-	24.521
TOTAL	50.095.761	50.071.240	-	24.521

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 5\%$ a cursurilor de schimb LEI/EUR și LEI/USD la 31 decembrie 2023, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 7.610.173$ lei (31 decembrie 2022: $\pm 7.234.855$ lei).

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit pentru active financiare evaluate la cost amortizat ca urmare a deținerilor în conturile curente și depozitele bancare și a creanțelor.

Societatea a testat la 31 decembrie 2023 dacă riscul de credit pentru activele financiare la cost amortizat a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Societatea utilizează o abordare simplificată, conform căreia consideră că riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă activul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării și are un rating extern din "categoria recomandată investițiilor". Pe baza informațiilor disponibile s-a concluzionat că nu au avut loc evenimente care să determine o creștere semnificativă a riscului de credit sau evenimente de default.

Societatea a efectuat o analiză internă referitoare la pierderile din creditare așteptate pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, concluzia analizei fiind că impactul acestora este nesemnificativ. Astfel, Societatea nu prezintă în cadrul notelor informații referitoare la pierderile din creditare așteptate prevăzute de IFRS 9.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Depozitele bancare sunt plasate la rate fixe ale dobânzilor, pe întreaga perioadă. În anul 2023 ratele de dobândă la constituire pentru depozitele în Lei au variat în intervalul 4,50% și 7%, pentru depozitele în EUR au fost între 1,20% și 3,10%, iar pentru depozitele în USD au fost între 3,40% și 4,80 %. La 31 decembrie 2023, o modificare de ± 1 punct procentual la rata dobânzii pentru depozite are un impact asupra profitului net al Societății de ± 219.163 lei (31 decembrie 2022: 164.875 lei).

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 209.504.911 lei la 31 decembrie 2023 (la 31 decembrie 2022: 139.609.532 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În Lei</i>	Rating 2023	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 11 și Nota 12)</i>			
Banca Transilvania S.A.	BB+ Fitch	26.396.378	5.668
Libra Internet Bank S.A.	BB Fitch	51.103	39.416
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BBB+ Fitch	13.596	36.596
Credit Europe Bank S.A.	BB- Fitch	20.679.556	4.418.545
Exim Banca Românească S.A. *)	BBB- Fitch	70.163.597	52.657.153
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	Baa1 /P-2 Moody's	5.365.184	8.358.110
ProCredit Bank S.A.	BBB-/F3 Fitch	10.427	10.223
CEC Bank S.A.	BB Fitch	73.229.657	51.514.706
Banca Comercială Română	BBB+ Fitch	10.946.790	19.468.993
Alte bănci comerciale		-	122
Total		206.856.288	136.509.532

*) În cazul Exim Banca Românească S.A. este asimilat rating-ului suveran al României.

OPUS Chartered Issuances S.A nu are rating emis de nicio agenție de rating. Obligațiunile emise sunt instrumente cu principal neprotejat, listate pe Frankfurt Stock Exchange (Open Market - Freiverkehr). Legea care guvernează instrumentul financiar este legea germană German Bondholder/-debenture Act din 5 august 2009, aceasta are ca obiectiv principal alinierea dreptului deținătorilor de bonuri germane la standardele internaționale, pentru a îmbunătăți capacitatea restructurărilor de obligațiuni în afara procedurilor de insolvență. Astfel, deținătorii de bonuri, prin intermediul adunării deținătorilor, pot vota în condițiile legii menționate mai sus asupra unei liste de probleme, în principal în ceea ce privește restructurarea obligațiunilor. La maturitate, pentru rambursarea principalului emitentul vinde pachetul de acțiuni tranzacționate pe BVB, acțiuni aflate în categoria celor mai lichide.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<i>Debitori diverși și creanțe comerciale (Nota 14)</i>		
Consol S.A.	2.029.357	2.038.368
Banca Română de Scont S.A.	1.283.228	1.283.228
Autoritatea Administrării Activelor Statului	1.023.903	1.143.343
Siderca S.A.	410.334	410.334
Dividende de încasat	2.147.551	-
Alți debitori diverși	2.000.266	3.550.265
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(6.246.016)	(5.325.538)
Total	2.648.623	3.100.000

Debitori diverși și creanțe comerciale clasificate în funcție de scadență sunt:

- curente (debitori diverși)	3.697.552	3.100.000
- restante, ajustate integral (debitori diverși*)	6.246.016	5.325.538

*) Debitorii diverși restanți sunt Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Siderca S.A.. Societatea a ajustat 100% creanțele pentru debitori diverși din cauza faptului că aceste creanțe sunt scadente de mai mult de 365 de zile.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data situației poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2023, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, astfel:

31 decembrie 2023

<i>În Lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	46.871.575	46.870.266	-	-	1.309
Depozite plasate la bănci	159.986.022	-	159.986.022	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.058.064.333	-	-	88.503.863	969.560.470
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.062.061.318	-	-	-	1.062.061.318
Alte active	2.648.623	2.648.623	-	-	-
Total active financiare	2.329.631.871	49.518.889	159.986.022	88.503.863	2.031.623.097
Datorii financiare					
Dividende de plată	567.056	-	-	-	567.056
Alte datorii	23.687.765	23.676.289	7.911	3.565	-
Total datorii financiare	24.254.821	23.676.289	7.911	3.565	567.056
Excedent de lichiditate	2.305.377.050	25.842.600	159.978.111	88.500.298	2.031.056.041

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	4.513.714	4.512.161	-	-	1.553
Depozite plasate la bănci	131.997.371	26.981.027	105.016.344	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	911.914.156	46.821.959	-	83.479.784	781.612.413
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	888.016.951	-	-	-	888.016.951
Alte active	3.100.000	-	-	-	3.100.000
Total active financiare	1.939.542.192	78.315.147	105.016.344	83.479.784	1.672.730.917
Datorii financiare					
Dividende de plată	567.056	-	-	-	567.056
Alte datorii	49.528.705	49.506.387	7.459	14.859	-
Total datorii financiare	50.095.761	49.506.387	7.459	14.859	567.056
Excedent de lichiditate	1.889.446.431	28.808.760	105.008.885	83.464.925	1.672.163.861

(d) Riscul aferent impozitării

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe care au suferit mai multe modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și procedurile practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzacții să fie interpretate altfel de către autoritățile fiscale comparativ cu tratamentul Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a regulilor fiscale aplicate determinate de Reglementările contabile conforme cu IFRS.

Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(e) Riscul operațional

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

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

(f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează pe menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.

Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi Nota 4). Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat

Actiunile înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicii contabile descrise în Nota 3(e)(v).

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ este analizat individual. Acuratețea ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă din Nota 3(c)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparentă a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de proț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv. Pentru instrumente financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global achiziționate în perioadă, valoarea de intrare este formată din prețul per acțiune înmulțit cu numărul de acțiuni, la care se adaugă costurile de achiziție. Pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere achiziționate în perioadă, valoarea de intrare este formată din prețul per acțiune înmulțit cu numărul de acțiuni.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice

Nivelul 2: intrări, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri, prețuri cotate pe piețe care nu sunt active) fie indirect (ex: derivate din prețuri)

Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile). Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametri de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare, dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări, pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Acțiuni și unități de fond cotate

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 1.

Pentru deținerile de acțiuni care nu se pot încadra în criteriile definite pentru „piața activă” se va analiza dacă piața pe care se tranzacționează respectivele acțiuni este una pe care s-ar putea realiza tranzacții reglementate („orderly”), în acest caz se va folosi ultimul preț rezultat dintr-o tranzacție reglementată („orderly”). Aceste active sunt clasificate pe Nivel 2. Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiții, se vor evalua prin modele de evaluare prezentate la titlul „Acțiuni și unități de fond necotate” și vor fi clasificate pe Nivel 3.

Acțiuni și unități de fond necotate

Pentru estimarea valorii juste a acțiunilor unei societăți necotate Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare: metoda multiplicatorilor de piață, metoda capitalurilor proprii/acțiune corectat cu un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control. Modelele de evaluare necesită elemente de intrare neobservabile într-o mai mare măsură, un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Acțiuni și unități de fond necotate (continuare)

Metoda multiplicatorilor se bazează pe un proces în care valoarea justă se obține prin compararea cu firme similare pentru care sunt disponibile informații și estimarea valorii companiei evaluate prin utilizarea unui factor de conversie / multiplicator (de exemplu: EV/EBITDA, P/Bv, EV/Sales), la care se aplică un discount pentru lipsa de lichiditate (DLOM). Sursa de informații pentru acești multiplicatori este baza de date oferită de Bloomberg, iar sursa de informații pentru discount pentru lipsa de lichiditate este Stout Restricted Stock Study Companion Guide.

Metoda capitalurilor proprii/acțiune corectat cu un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control pornește de la valoarea activului net/acțiune stabilită de emitentul acțiunilor la care se aplică un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control. Sursa de informații pentru aceste discounturi este Mergerstat Control Premium Study pentru discount pentru lipsă de control și Stout Restricted Stock Study Companion Guide pentru discount pentru lipsă de lichiditate.

Pentru acțiunile deținute la filiale valoarea justă este reprezentată de prețul de închidere în cazul societăților care au o piață activă sau de prețuri rezultate din rapoarte de evaluare întocmite de evaluatori externi independenți. Evaluatorii independenți pentru determinarea valorii juste au utilizat, în funcție de specificul activității economice a filialei, abordarea prin venit - metoda DCF și abordarea prin active- metoda Activului Net Ajustat, iar pentru activele imobiliare deținute de filiale s-a utilizat abordarea prin venit-metoda capitalizării venitului.

Unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net calculat de către administratorul de fond. Pentru a evalua dacă valoarea unitară a activului net este reprezentativă pentru valoarea justă, Societatea ia în considerare următoarele informații publice cu privire la fond: situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului, volumul și nivelul de activitate al subscrierilor sau răscumpărărilor, dacă investiția nu poate fi răscumpărată la valoarea activului net sau dacă există și alte incertitudini care cresc riscul investiției, dacă frecvența calculării și publicării valorii unitare a activului net este redusă. În urma analizei informațiilor publice menționate anterior se obține un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: perioade frecvente de răscumpărare, lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond, publicarea zilnică a valorii unitare a activului net sunt clasificate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: condiționarea retragerii, la unele fonduri, de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare sau posibilitatea de răscumpărare a unui număr limitat de unități de fond și lipsa comisioanelor de răscumpărare sunt clasificate pe Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate de restrângerea posibilității de a realiza răscumpărarea prin: perioade rare deschise pentru răscumpărare sau condiționarea retragerii, la unele fonduri, de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare și în unele cazuri perceperea de comisioane prohibitive de răscumpărare în cazul în care nu sunt transmise notificările menționate mai sus, de lichiditatea scăzută a activelor deținute de fondul de investiții, sunt clasificate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Obligațiuni

Obligațiunile la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt evaluate folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg pentru aceste instrumente, precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 3.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

31 decembrie 2023

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	519.854.129	222.528.810	315.681.394	1.058.064.333
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	995.581.795	28.881.106	37.598.417	1.062.061.318
	1.515.435.924	251.409.916	353.279.811	2.120.125.651

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	408.700.977	38.159.997	465.053.182	911.914.156
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	742.402.831	95.103.463	50.510.657	888.016.951
	1.151.103.808	133.263.460	515.563.839	1.799.931.107

Pentru perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2023 Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 88.503.863 lei, unități de fond în valoare de 951.733 lei și acțiuni deținute la zece companii a căror valoare justă de 226.225.798 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2023 Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 37.598.417 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 83.479.784 lei, unități de fond închise în valoare de 98.695.826 lei și acțiuni deținute la douăsprezece companii a căror valoare justă de 282.877.572 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 50.510.657 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Pentru evaluarea activelor financiare la valoare justă reprezentând acțiuni deținute la filiale, tehnica principală de evaluare utilizată este abordarea prin venit, metoda DCF. Potrivit acestei metode, valoarea justă a acțiunilor deținute la filiale la 31 decembrie 2023 este de 204.389.751 lei (31 decembrie 2022: 270.897.449 lei).

Principalele ipoteze utilizate de evaluatorii independenți în cadrul modelului de evaluare conform cu Standardele de Evaluare ANEVAR la 31 decembrie 2023 pentru activele financiare la valoare justă – acțiuni deținute la filiale împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

Ipoteze utilizate în cadrul modelului de evaluare	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2023	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2022
Variația anuală a marjei EBITDA	între 0,10 % și 50,60 %	între 2,20 % și 53,00 %
Rata de creștere în perpetuitate	2,60%	2,50%
Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC)	10,30% - 15,63%	11,01% - 14,29%

Deși Societatea consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), modificarea unei sau a mai multor ipoteze cu alte ipoteze alternative rezonabile ar avea influență asupra situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global astfel:

Modificarea datelor neobservabile utilizate în evaluare	Impact în profit sau pierdere	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creștere EBITDA cu 3%	6.339.401	6.624.926
Diminuare EBITDA cu 3%	(6.337.898)	(6.625.278)
Creștere WACC cu 0,5 pp	(5.813.226)	(7.534.051)
Diminuarea WACC cu 0,5 pp	6.453.686	8.312.181
Majorarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	4.091.767	5.093.712
Diminuarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	(3.668.435)	(4.596.119)

În cazul deținerilor de acțiuni de la patru filiale pentru stabilirea valorii juste s-a utilizat tehnica de evaluare bazată pe abordarea prin active- metoda Activului Net Ajustat. Potrivit acestei metode valoarea justă a respectivelor acțiuni este la 31 decembrie 2023 de 21.836.047 lei (31 decembrie 2022: 11.980.123 lei).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Reconcilierea evaluărilor la valoare justă clasificate la nivelul 3 din ierarhia valorii juste

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global
1 ianuarie 2022	423.747.385	54.923.687
Transferuri către nivelul 3	12.140.305	3.830.756
Transferuri de la nivelul 3	-	(9.626.368)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	19.386.085	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	3.532.248
Achiziții, participări la capitalul social	30.365.641	-
Vânzări	(20.586.234)	(2.149.666)
31 decembrie 2022	465.053.182	50.510.657
Transferuri către nivelul 3	-	-
Transferuri de la nivelul 3	(132.826.739)	(5.557.124)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	24.284.880	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	4.575.088
Achiziții, participări la capitalul social	7.618.188	-
Vânzări	(48.448.117)	(11.930.204)
31 decembrie 2023	315.681.394	37.598.417

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin profit sau pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în Nota 3(e)(i). Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în Nota 20.

IAS 12 "Impozitul pe profit" la punctul 34 solicită unei entități să recunoască o creanță cu impozitul amânat pentru pierderilor fiscale neutilizate în măsura în care este probabil că vor exista profituri impozabile viitoare față de care pot fi recuperate pierderile fiscale neutilizate.

Societatea estimează probabilitatea existenței profiturilor impozabile viitoare luând în considerare următoarele criterii:

- este probabil ca Societatea să aibă profituri impozabile înainte ca pierderile fiscale neutilizate să expire;
- pierderile fiscale neutilizate rezultă din cauze identificabile care au șanse minime de a reapărea.

În perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2023 Societatea a înregistrat pierdere fiscală (a se vedea Nota 10 și Nota 16).

Societatea estimează că va recupera pierderea fiscală înregistrată în anul 2020 în termenul de prescripție prevăzut de Codul Fiscal, respectiv șapte ani.

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2023 au fost de 8% și zero (perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2022: 5% și zero). Din total venituri din dividende la 31 decembrie 2023 cele neimpozabile sunt în sumă de 40.825.169 lei (31 decembrie 2022: 40.718.665 lei dividende neimpozabile). Toate veniturile din dividende provin de la entități înregistrate în România.

În perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2023 s-au primit venituri din dividende pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere 38.947.952 lei (31 decembrie 2022: 37.985.211 lei), iar pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global 43.565.967 lei (31 decembrie 2022: 57.386.108 lei).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

6. Venituri din dividende (continuare)

<i>În LEI</i>	2023	2022
Banca Transilvania S.A.	23.890.420	21.177.485
Biofarm S.A.	15.246.940	12.197.552
OMV Petrom S.A.	11.622.194	4.852.640
Germina Agribusiness S.A.	8.207.665	12.127.744
Firos S.A.	3.998.118	3.378.691
SNGN Romgaz S.A.	3.975.972	4.417.747
CI-CO S.A.	3.208.285	1.905.479
Bucur S.A. Bucuresti	2.037.920	1.245.396
Semrom Oltenia S.A.	1.587.445	444.574
Unisem S.A.	1.518.388	-
Voluthema Property Developer S.A.	1.098.623	-
ICPE S.A.	1.048.929	2.487.459
FII BET-FI Index Invest	995.640	207.425
Aro Palace SA	836.510	438.825
Macofil S.A.	627.909	94.186
Bursa de Valori București S.A.	464.402	344.832
Compania de Librări S.A.	464.167	257.171
Electromagnetica S.A.	301.374	-
Vranci S.A.	263.269	110.573
Conpet S.A.	244.680	259.267
SNTGN Transgaz S.A.	232.960	308.256
BRD - Groupe Société Générale S.A.	-	20.363.145
Muntenia Medical Competences S.A.	-	3.990.892
SIF Banat-Crișana S.A.	-	1.544.890
SSIF BRK Financial Group S.A.	-	1.316.625
Infinity (SIF Oltenia S.A.)	-	702.000
Șantierul Naval Orșova S.A.	-	797.438
Altele	642.108	401.029
Total	82.513.919	95.371.319

7. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	2023	2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	6.581.063	3.622.535
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat	-	310.856
Total	6.581.063	3.933.391

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

8. Câștigul net/(Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	2023	2022
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni	142.624.746	(93.238.811)
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	6.650.237	3.090.434
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	38.684.703	(6.807.853)
Total	187.959.686	(96.956.230)

Pentru obligațiunile evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere, ca parte din evaluarea la valoarea justă.

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	2023	2022
Cheltuieli cu prestațiile externe	1.381.432	1.923.148
Cheltuieli cu comisioanele	2.123.174	1.958.822
Taxe de custodie	418.529	383.935
Costuri de tranzacționare	1.305	-
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	178.743	238.828
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 15 (ii))	8.285	8.711
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing (Nota 15 (ii))	1.171	1.932
Alte cheltuieli operaționale	57.928	58.085
Total	4.170.567	4.573.461

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2023 a fost efectuat de Deloitte Audit SRL. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este de 461.248 lei, TVA inclus. Pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023, auditorul a prestat servicii de nonaudit conform ISAE 3000, onorariul fiind de 76.577 lei, solicitate de legislația ASF pentru operațiunile de capital efectuate de Societate.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	2023	2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	-
Impozitul pe dividende (2023: 8%, 2022:5%)	3.335.100	2.732.633
	3.335.100	2.732.633
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(18.268)	(10.619)
Ajustări pentru deprecierea altor active	(147.276)	405.139
Pierderi fiscale	4.979.022	835.600
	4.813.478	1.230.120
Total	8.148.578	3.962.753

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit:

<i>În LEI</i>	2023	2022
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare	220.951.599	(29.258.546)
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2022: 16%)	35.352.256	(4.681.367)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	3.335.100	2.732.633
Elementelor similare veniturilor	3.342.304	4.208.939
Cheltuielilor nedeductibile	10.361.281	32.252.297
Veniturilor neimpozabile	(44.076.819)	(30.944.269)
Înregistrări și reluări diferențelor temporare	(165.544)	394.520
Impozitul pe profit	8.148.578	3.962.753

Veniturile neimpozabile sunt reprezentate de veniturile din dividende, veniturile din evaluarea/reevaluarea/vânzarea/cesionarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere deținute la o persoană juridică română, pentru care la data evaluării / reevaluării / vânzării /cesionării Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are activele financiare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar	1.309	1.553
Conturi curente	20.764.322	4.512.161
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni *)	25.880.220	-
Creanțe atașate	225.724	-
Numerar și echivalente de numerar	46.871.575	4.513.714

*) La 31 decembrie 2022 depozitele bancare cu scadență mai mică de 3 luni au fost prezentate la Nota 12 Depozite plasate la bănci.

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

12. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni	-	26.754.072
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	158.989.540	104.548.772
Creanțe atașate	996.482	694.527
Total	159.986.022	131.997.371

(i) Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

13. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligațiuni (i)	88.503.863	83.479.784
Acțiuni (ii)	718.896.379	617.449.855
Unități de fond (iii)	250.664.091	210.984.517
Total	1.058.064.333	911.914.156

(i) Societatea deține 501 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2022), cu un cost de achiziție de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro și o dobândă anuală în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

La 31 decembrie 2023 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 13.367,47 euro/certificat (31 decembrie 2022: 13.270,66 euro/certificat), precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 1.674.078 lei înregistrat pe scama profitului sau pierderii, din care în anul 2023 pierdere de 21.151 lei.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

13. Active financiare (continuare)

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (continuare)

De asemenea, Societatea mai deține 1.140 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2022) cu un cost de achiziție de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro și o dobândă anuală, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

La 31 decembrie 2023 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 10.457,04 euro/certificat (31 decembrie 2022: 9.652,23 euro/certificat), precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 2.984.020 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul 2023 câștig de 243.274 lei.

Achiziționarea acestor tipuri de instrumente financiare se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului investițional.

(ii) La 31 decembrie 2023 valoarea justă a filialelor este de 718.896.379 lei (31 decembrie 2022: 617.449.855 lei).

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prin obținerea unor valori ale pachetului de acțiuni din rapoarte de evaluare efectuate de evaluatori independenți.

(iii) La 31 decembrie 2023 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Prosper Invest, Active Dinamic, Muntenia Trust, Agricultural Fund) în valoare de 33.997.662 lei (31 decembrie 2022: 25.318.025 lei) și la fonduri închise de investiții/fonduri de investiții alternative (BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund) în valoare de 216.666.429 lei (31 decembrie 2022: 185.666.492 lei).

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

În Lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	1.062.061.318	888.016.951
Total	1.062.061.318	888.016.951

(i) Valoarea justă a fost determinată la prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR (a se vedea Nota 5). La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania S.A., BRD - Groupe Société Générale S.A., OMV Petrom S.A., Lion Capital S.A., SNGN Romgaz S.A., Infinity Capital Investments S.A.

În anul 2023 au fost desemnate la data achiziției, conform modelului de afaceri, pentru a fi evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global acțiuni emise de S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. cu o valoare justă la 31 decembrie 2023 de 16.000.000 lei.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

13. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Principalele dețineri în active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Banca Transilvania S.A.	512.904.071	373.161.898
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	100.557.560	71.519.123
OMV Petrom Sa	80.932.733	57.506.370
Lion Capital S.A. (fost SIF Banat-Crisana)	66.687.776	62.568.068
S.N.G.N. Romgaz-S.A.	60.749.507	43.886.829
Infinity Capital Investments S.A.(fost SIF Oltenia)	44.460.000	40.248.000
Romaero SA București	-	51.670.176
Șantierul Naval Orșova S.A. *)	25.406.660	7.523.000
Bursa de Valori Bucuresti *)	23.583.200	12.690.350
Unirea Shopping Center Sa Bucuresti	20.984.665	22.598.870
Impact Developer & Contractor S.A.	17.686.750	24.210.000
Aro Palace S.A. Brașov	-	13.802.415
Alte acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	108.108.396	106.631.853
Total	1.062.061.318	888.016.951

*) La 31 decembrie 2022 acțiunile deținute la Bursa de Valori București și Șantierul Naval Orșova nu făceau parte din primele zece participații.

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2023 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2022	888.016.951
Variația netă în cursul perioadei	(24.265.799)
Modificarea valorii juste	198.310.166
31 decembrie 2023	1.062.061.318

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

13. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada financiară încheiată la 31 decembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2021	941.366.194
Variația netă în cursul perioadei	24.289.518
Modificarea valorii juste	(77.638.761)
31 decembrie 2022	888.016.951

14. Alte active

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Debitori diverși	8.894.639	8.425.538
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (1)	10.688	20.587
Alte active	49.088	43.143
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși (vezi Nota 4 b))	(6.246.016)	(5.325.538)
Total	2.708.399	3.163.730
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	2.648.623	3.100.000

Evoluția ajustărilor pentru deprecierea debitorilor diverși și pentru dividendele de încasat se prezintă:

<i>În LEI</i>	
La 1 ianuarie 2023	(5.325.538)
(Constituirii)/Reluări de ajustări pentru deprecierea altor active	(920.478)
La 31 decembrie 2023	(6.246.016)

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

15. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Dividende de plată aflate sub sechestru aferente profiturilor anilor 2011-2017 (i)	567.056	567.056
Total dividende de plată	567.056	567.056

Pentru dividendele neridicate în termen de peste 3 ani de la data declarării, Adunarea Generală a Acționarilor Societății a aprobat prescrierea acestora pe seama capitalurilor proprii (rezultat reportat).

(i) Dividendele de plată aflate sub sechestru reprezintă dividendele blocate ca urmare a sechestrelor sau a popririlor asiguratorii înregistrate până la data de 31 decembrie 2023.

16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	474.688.004	-	474.688.004
Ajustări pentru deprecieri și alte provizioane	-	6.246.016	(6.246.016)
Pierderi fiscale	-	21.911.896	(21.911.896)
Total	474.688.004	28.157.912	446.530.092
Datorii privind impozitul pe profit amânat			71.444.815

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

16. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	252.675.398	-	252.675.398
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	5.325.538	(5.325.538)
Pierderi fiscale	-	53.030.781	(53.030.781)
Total	252.675.398	58.356.319	194.319.079
Datorii privind impozitul pe profit amânat			31.091.052

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023 este de 70.213.535 lei (31 decembrie 2022: 34.673.250 lei), fiind generat integral de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pentru active financiare deținute pe o perioadă mai mică de un an și un procent sub 10% din capitalul social al emitentului.

Societatea a recunoscut o creanță privind impozitul amânat pentru pierderea fiscală înregistrată în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, deoarece este probabilă realizarea de profituri viitoare pentru acoperirea pierderii fiscale.

17. Alte datorii

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori - facturi nesosite (i)	22.240.780	2.939.519
Taxe și impozite	16.067	15.985
Furnizori interni	622	733.219
Datorii din contractul de leasing	13.821	24.521
Alte datorii (ii)	1.416.475	45.815.461
Total	23.687.765	49.528.705

(i) La 31 decembrie 2023 furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului de administrare lunar și comisionul de performanță în valoare de 21.672.737 lei (31 decembrie 2022: 2.417.979 lei).

(ii) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a recunoscut o datorie de 44.856.096 lei față de societatea Vita Care Flav S.R.L., în calitate de cumpărător, reprezentând prețul inițial din contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni emise de Muntenia Medical Competences S.A.. Tranzacția de vânzare-cumpărare de acțiuni emise de Muntenia Medical Competences S.A. s-a finalizat în luna ianuarie 2023.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

31 decembrie 2023	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.932.543	457.527.847	45.752.785	58,31
Persoane juridice	119	327.117.354	32.711.735	41,69
Total	5.932.662	784.645.201	78.464.520	100

31 decembrie 2022	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.935.805	460.613.450	46.061.345	58,70
Persoane juridice	125	324.031.751	32.403.175	41,30
Total	5.935.930	784.645.201	78.464.520	100

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2023. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform Actului Constitutiv este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Capital social conform Actului Constitutiv	78.464.520	78.464.520
Efectul hiperinflației - IAS 29	781.006.539	781.006.539
Capital social retransat	859.471.059	859.471.059

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

18. Capital și rezerve (continuare)

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 16.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (vezi Nota 14 b) (i)) câștigurile / pierderile aferente acestor instrumente sunt reclasificate în rezultat reportat ca surplus realizat din rezerve din reevaluare.

În cursul perioadei încheiată la 31 decembrie 2023, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul net realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în valoare de 37.176.879 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea pozitivă de 14.088.347 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus net realizat.

La 31 decembrie 2023 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 255.710.703 lei, sumă restricționată de la distribuire.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul net realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 39.346.932 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 27.246.842 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus net realizat.

La 31 decembrie 2022 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 272.844.696 lei.

Sumele recunoscute în rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere la derecunoașterea acestor instrumente.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 este de 15.692.904 lei.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Valoarea rezervelor legale a fost inclusă în situația poziției financiare, în rândul "Rezultat reportat".

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

18. Capital și rezerve (continuare)

(d) Dividende

În cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea nu a distribuit dividende.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a prescris dividende în valoare de 12.726.263 lei aferente profitului anului 2017, conform hotărârii nr.7 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022.

(e) Acțiuni proprii

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023 Societatea nu a derulat programe de răscumpărare de acțiuni.

Conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 28.04.2022, s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social pentru un număr maxim de 23.539.356 acțiuni.

În perioada 14-27 iulie 2022 s-a derulat oferta publică de răscumpărare a acțiunilor emise de Societate. În urma încheierii ofertei, Societatea a răscumpărat un număr de 23.539.356 acțiuni la preț de 1,60 lei/acțiune, reprezentând 3% din capitalul social al Societății, în valoare totală de 37.662.969,60 lei.

(f) Acoperirea pierderii

În data de 27 aprilie 2023 prin hotărârea nr. 4, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat acoperirea pierderii contabile de 33.221.299 lei aferentă perioadei încheiată la 31 decembrie 2022 din rezerve repartizate din profitul net constituit în perioada 2007-2021. Această pierdere a fost determinată, în principal, de evoluția nefavorabilă a pieței de capital care a afectat valoarea justă a activelor financiare evaluate prin profit sau pierdere.

(g) Repartizarea profitului

Administratorul Societății propune repartizarea profitului net astfel:

<i>În Lei</i>	31 decembrie 2023
Profit net de repartizat:	<u>212.803.021</u>
- alte rezerve	212.803.021

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

19. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului net și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Profit net/(Pierdere netă)	212.803.021	(33.221.299)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	778.414.195	778.414.195
Rezultatul pe acțiune de bază	0,273	(0,043)

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

20. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2023:

<i>În LEI</i>	Valoare justă prin profit sau pierdere	Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.058.064.333	-	-	1.058.064.333	1.058.064.333
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.062.061.318	-	1.062.061.318	1.062.061.318
Alte active financiare	-	-	2.648.623	2.648.623	2.648.623
Total active financiare	1.058.064.333	1.062.061.318	2.648.623	2.122.774.274	2.122.774.274
Dividende de plată	-	-	(567.056)	(567.056)	(567.056)
Alte datorii financiare	-	-	(23.687.765)	(23.687.765)	(23.687.765)
Total datorii financiare	-	-	(24.254.821)	(24.254.821)	(24.254.821)

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura datoriilor financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care, în general, nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoarea justă cu costul acestora (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

20. Active și datorii financiare (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2022:

<i>În LEI</i>	Valoare justă prin profit sau pierdere	Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	911.914.156	-	-	911.914.156	911.914.156
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	888.016.951	-	888.016.951	888.016.951
Alte active financiare	-	-	3.100.000	3.100.000	3.100.000
Total active financiare	911.914.156	888.016.951	3.100.000	1.803.031.107	1.803.031.107
Dividende de plată	-	-	(567.056)	(567.056)	(567.056)
Alte datorii financiare	-	-	(49.528.705)	(49.528.705)	(49.528.705)
Total datorii financiare	-	-	(50.095.761)	(50.095.761)	(50.095.761)

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care, în general, nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoarea justă cu costul acestora (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

21. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră, pe baza consultărilor avute cu avocații săi, că aceste acțiuni nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

(b) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat niciun fel de obligații la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 pentru niciun fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

(c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. În perioada încheiată la 31 decembrie 2023 Societatea nu a depășit nivelul valoric al tranzacțiilor desfășurate cu părțile afiliate prevăzut de reglementările legale în vigoare pentru întocmirea dosarului prețurilor de transfer.

22. Tranzacții și solduri cu părțile afiliate

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

(i) Administrarea Societății

Societatea funcționează în baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.. Acționarul majoritar al Societății de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. este Lion Capital S.A. (fost SIF Banat-Crișana S.A.) care deține 99,98% din capitalul social la 31 decembrie 2023.

Societatea nu a identificat o entitate societate-mamă care o controlează în ultimă instanță.

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

În LEI

<i>Creanțe și datorii</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii privind comisionul de administrare	(21.672.737)	(2.417.979)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	2023	2022
Comisioane de administrare (i)	(50.226.268)	(29.414.617)

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate (continuare)

(i) Administrarea Societății (continuare)

(i) În cursul perioadei financiare încheiată la 31 decembrie 2023, comisioanele de administrare în valoare de 50.226.268 lei cuprind comisioanele lunare de administrare de 31.519.618 lei și un comision de performanță în valoare de 18.706.650 (31 decembrie 2022 comisioanele lunare de administrare: 29.414.617 lei) în baza contractului de administrare încheiat între părți. Contractul de administrare încheiat între SIF Muntenia SA și Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA a fost aprobat de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia SA din 23 aprilie 2020.

Comisionul lunar de administrare se calculează ca procent asupra activului total certificat de banca depozitară pentru ultima zi a lunii. Comisionul de performanță se datorează pentru îndeplinirea criteriilor de performanță și a obiectivelor stabilite anual de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății și se calculează ca procent aplicat asupra diferenței dintre profitul brut realizat și profitul brut bugetat.

Tranzacții cu personalul Societății:

<i>Alte tranzacții</i>	2023	2022
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, din care:	440.472	443.181
- indemnizații brute plătite membrilor	430.776	433.425
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	9.696	9.756
- număr de membri	3	3
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	9.433	7.824
- salarii brute plătite sau de plătit	9.226	7.656
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	207	168
- număr de salariați	1	1

La 31 decembrie 2023 Societatea figurează cu un număr efectiv de 1 salariat și cu 3 membri în Consiliul Reprezentanților Acționarilor. Membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 22 iunie 2022 pentru un mandat de patru ani. Mandatul pentru anul 2022 a fost acordat în AGOA SIF Muntenia din data de 25 iunie 2018.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate (continuare)

(ii) Filiale (societăți la care SIF Muntenia deține controlul)

Toate filialele Societății la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute. Valoarea justă a deținerilor în filiale și procentul de deținere sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Denumire filială	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Procentul de deținere la 31 decembrie 2023	Procentul de deținere la 31 decembrie 2022
Avicola București S.A.	385.619	431.326	89,97%	89,97%
Biofarm S.A.	418.782.610	313.070.495	51,58%	51,58%
Bucur S.A.	39.134.857	27.140.170	67,98%	67,98%
Casa de Bucovina - Club de Munte	11.887.869	8.149.020	73,98%	69,25%
CI-CO S.A.	43.455.212	40.493.002	97,34%	97,34%
Firos S.A.	51.495.955	42.397.814	99,69%	99,69%
Finagrom IFN SA	4.833.532	-	99,90%	-
Germina Agribusiness S.A.	20.580.413	13.352.768	90,68%	90,68%
ICPE S.A.	11.659.750	19.383.670	50,32%	50,32%
ICPE Electric Motors S.R.L.	1.374.427	-	100,00%	-
Mătăsari Holding S.A.	15.242.469	11.548.797	90,67%	77,61%
Mindo S.A.	3.685.436	2.897.212	98,02%	98,02%
Muntenia Medical Competences S.A.	-	46.821.959	-	99,76%
Semrom Oltenia S.A.	18.474.512	14.656.308	88,49%	88,49%
Unisem S.A.	22.945.177	19.474.605	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	54.958.541	57.632.709	99,97%	99,97%
Total	718.896.379	617.449.855	-	-

(iii) Entități asociate ale Societății

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea nu deține participații la entități asociate.

(iv) Tranzacții și solduri cu filialele Societății

Tranzacțiile încheiate de Societate cu părțile aflate în relații speciale s-au desfășurat în cursul normal al activității. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți aflate în relații speciale.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate (continuare)

(iv) Tranzacții și solduri cu filialele Societății (continuare)

Venituri din dividende, din care:

În LEI	2023	2022
Biofarm S.A.	15.246.940	12.197.552
Germina Agribusiness S.A.	8.207.665	12.127.744
Firos S.A.	3.998.118	3.378.691
CI-CO S.A.	3.208.285	1.905.479
Bucur S.A. Bucuresti	2.037.920	1.245.396
Semrom Oltenia S.A.	1.587.445	444.574
Unisem S.A.	1.518.388	-
Voluthema Property Developer S.A.	1.098.623	-
ICPE S.A.	1.048.929	2.487.459
Muntenia Medical Competences S.A.	-	3.990.892
Total	37.952.312	37.777.786

La 31 decembrie 2023 sunt rămase de încasat dividende de la Voluthema Property Developer SA de 1.098.623 lei și de la ICPE S.A. de 1.048.929 lei.

23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

În data de 3 februarie 2024 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății a adoptat următoarele hotărâri:

- Revocarea Hotărârii Adunării Generale Extraordnare a Acționarilor nr.4 din data de 21 iunie 2023;
- Aprobarea schimbării denumirii Societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia – S.A. în LONGSHIELD INVESTMENT GROUP - S.A. și modificarea corespunzătoare a Art.1 alin (1) – (6) din Actul constitutiv al Societății.

În data de 13 februarie 2024 Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia SA a aprobat următoarele hotărâri:

- re alegerea ca administrator unic și administrator de fond de investiții alternative al Societății a SAI Muntenia Invest SA pentru un mandat de patru ani, începând cu data de 24 aprilie 2024 și până la data de 24 aprilie 2028;
- aprobarea remunerației cuvenită administratorului SAI Muntenia Invest SA pentru mandatul său din perioada 24 aprilie 2024 - 24 aprilie 2028 în cuantum egal cu cel prevăzut în Contractul de administrate încheiat la 27 aprilie 2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA, respective menținerea cuantumului prevăzut în contractul menționat;
- aprobarea prelungirii cu patru ani a Contractului de administrate încheiat la 27 aprilie 2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA.

ADMINISTRATOR,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Nicușor Marian BUICĂ

Director General



ÎNTOCMIT,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Irina MIHALCEA

Contabil Șef

A handwritten signature in blue ink, belonging to Irina MIHALCEA, is written over the printed name and title.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SIF Muntenia S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății SIF Muntenia S.A. („Societatea”), cu sediul social în Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr. 46-48, parter, camera 2, sector 2, București, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 3168735, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.233.992.011 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 212.803.021 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”) nr. 39/28 decembrie 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, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare “Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea investițiilor în titluri de participare Facem referire la nota 13 din situațiile financiare unde sunt prezentate investițiile în active financiare la valoarea justă, inclusiv în titluri de participare reprezentând acțiuni, deținute de Societate. La 31 decembrie 2023, investițiile în titlurile de participare reprezintă 76% din totalul activelor deținute de către Societate. Investițiile financiare în titluri de participare încadrate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 263.8 milioane Lei și constau în participații deținute de Societate, în societăți românești nelistate sau listate dar fără o piață activă. Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la 31 decembrie 2023 și la o dată anterioară datei de 31 decembrie 2023, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări. Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Societății și de evaluatori interni autorizați ai Societății. Pentru investițiile ale căror evaluări au fost întocmite folosind informații financiare anterioare datei de 31 decembrie 2023, Conducerea Societății a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2023 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2023. Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită valorilor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.	Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titlurile de participare evaluate la valoarea justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit conform naturii, planificării și extinderii planificate. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Societății cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2023 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare. Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatori, precum și competența profesională a acestora și independența față de Societate. Am evaluat analizele Conducerii Societății aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2023, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2023. Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare. În analiza situațiilor financiare, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Societății și cerințele IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă ("IFRS 13"). În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele observabile și neobservabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.

Alte informații

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor și Raportul de remunerare, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015 art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul de remunerare

Cu privire la Raportul de remunerare, am citit Raportul de remunerare pentru a determina dacă acesta prezintă, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolul 107, alin (1) și (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS astfel cum au fost adoptate de UE și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.

14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Cerinte privind auditul entitatilor de interes public

15. Am fost numiti de Adunarea Generala Ordinara a Actiionarilor la data de 19 octombrie 2021 sa auditam situatiile financiare ale SIF Muntenia S.A. pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2023.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Raport privind conformitatea cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”) si Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronica („ESEF”)

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea 162/2017 si Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situatiilor financiare incluse in raportul financiar anual al SIF Muntenia S.A. („Societatea”) astfel cum sunt prezentate in fisierele digitale ce contin codul unic („LEI”) 2549007DHG4WLBMAAO98 („Fișierele Digitale”).

(I) *Responsabilitatea conducerii si a persoanelor insarcinate cu guvernanta pentru Fișierele Digitale intocmite in conformitate cu ESEF*

Conducerea SIF Muntenia S.A. este responsabila pentru intocmirea Fișierelor Digitale in conformitate cu ESEF. Această responsabilitate presupune:

- proiectarea, implementarea si mentinerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale si situatiile financiare care vor fi depuse in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele insarcinate cu guvernanta sunt responsabile cu supravegherea intocmirii Fișierelor Digitale in conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu cerințele ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

Societatea noastră aplică Standardul Internațional privind Managementul Calității 1 („ISQM 1”) și, în consecință, menține un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate privind conformitatea cu cerințe etice, standarde profesionale și cerințe legale și de reglementare aplicabile.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la cerințele ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului Societății de pregătire a Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare auditate ale Societății care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare incluse în raportul anual au fost întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 incluse în raportul financiar anual în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la auditul situațiilor financiare” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit

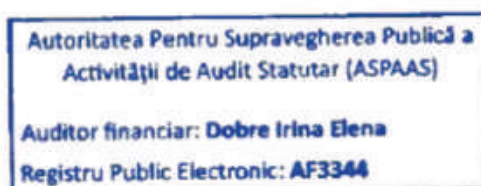


Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
28 martie 2024

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2023 COMPARATIV CU 31.12.2022

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2023)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
1	I. Total active	RON	104,378	100,000	0,00	1.935.756.313,10	104,207	100,000	0,00	2.372.869.619,85	437.113.306,75
2	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	69,632	66,711	0,00	1.291.367.636,24	73,339	70,378	0,00	1.669.981.295,95	378.613.659,71
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	69,632	66,711	0,00	1.291.367.636,24	73,339	70,378	0,00	1.669.981.295,95	378.613.659,71
4	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	50,898	48,763	0,00	943.929.512,36	56,522	54,240	0,00	1.287.055.529,88	343.126.017,52
5	I.1.1.2. - FIA cotate BVB	RON	5,544	5,311	0,00	102.816.067,68	4,881	4,684	0,00	111.147.775,84	8.331.708,16
6	I.1.1.3. - Actiuni cotate ATS	RON	9,968	9,550	0,00	184.858.766,45	11,386	10,927	0,00	259.278.319,72	74.419.553,27
7	I.1.1.4. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	3,222	3,087	0,00	59.763.289,75	0,549	0,527	0,00	12.499.670,51	-47.263.619,24
8	I.1.1.5. - Actiuni cotate si suspendate la tranzactionare mai mult de 30 zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
9	I.1.1.6. - Obligatiuni municipale cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
10	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
11	I.1.1.8. - Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
12	I.1.1.9. - Obligatiuni corporative cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
13	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2023 COMPARATIV CU 31.12.2022

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2023)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
14	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
15	I.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
16	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	4,416	4,231	16.554.321,55	81.900.850,46	3,612	3,466	16.534.399,18	82.252.022,18	351.171,72
17	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR	4,416	4,231	16.554.321,55	81.900.850,46	3,612	3,466	16.534.399,18	82.252.022,18	351.171,72
18	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	EUR	4,416	4,231	16.554.321,55	81.900.850,46	3,612	3,466	16.534.399,18	82.252.022,18	351.171,72
19	I.2. valori mobiliare nou emise	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
20	I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	RON	11,421	10,942	0,00	211.813.439,59	7,032	6,748	0,00	160.115.355,75	-51.698.083,84
21	I.3.1. - Actiuni necotate (nchise)	RON	11,421	10,942	0,00	211.813.439,59	7,032	6,748	0,00	160.115.355,75	-51.698.083,84
22	I.3.2. - Obligatiuni municipale necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
23	I.3.3. - Obligatiuni corporative necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
24	I.4. Depozite bancare din care:	RON	2,330	2,232	0,00	43.206.378,95	4,143	3,976	0,00	94.349.895,66	51.143.516,71
25	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	2,330	2,232	0,00	43.206.378,95	4,143	3,976	0,00	94.349.895,66	51.143.516,71
26	I.4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
27	I.4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2023 COMPARATIV CU 31.12.2022

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2023)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
28	I.4. Depozite bancare din care:	EUR	3,523	3,375	13.206.723,97	65.338.946,17	2,984	2,864	13.660.537,62	67.955.710,44	2.616.764,27
29	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	3,523	3,375	13.206.723,97	65.338.946,17	2,984	2,864	13.660.537,62	67.955.710,44	2.616.764,27
30	I.4. Depozite bancare din care:	USD	1,265	1,212	5.060.161,90	23.451.826,32	1,045	1,002	5.290.746,82	23.786.139,54	334.313,22
31	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	USD	1,265	1,212	5.060.161,90	23.451.826,32	1,045	1,002	5.290.746,82	23.786.139,54	334.313,22
32	I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
33	I.6. Conturi curente si numerar	RON	0,242	0,232	0,00	4.483.485,13	0,909	0,872	0,00	20.699.621,69	16.216.136,56
34	I.6. Conturi curente si numerar	EUR	0,000	0,000	1.664,48	8.234,85	0,000	0,000	1.830,52	9.106,10	871,25
35	I.6. Conturi curente si numerar	GBP	0,000	0,000	1,00	5,59	0,000	0,000	1,00	5,72	0,13
36	I.6. Conturi curente si numerar	USD	0,000	0,000	450,69	2.088,77	0,000	0,000	415,26	1.866,92	-221,85
37	I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
38	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	RON	11,376	10,899	0,00	210.984.516,98	10,966	10,524	0,00	249.712.358,31	38.727.841,33
39	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	EUR	0,000	0,000	0,00	0,00	0,042	0,040	191.318,40	951.732,51	951.732,51
40	I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
41	I.9.1 Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
42	I.9.2 Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2023 COMPARATIV CU 31.12.2022

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2023)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
43	I.9.3 Dividende	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
44	I.9.4 Drepturi de preferinta / de alocare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
45	I.9.5 Sume de incasat urmare a diminuarii de capital	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
46	I.10. Parti sociale	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,060	0,058	0,00	1.374.427,00	1.374.427,00
47	I.11. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0,172	0,165	0,00	3.198.904,05	0,074	0,071	0,00	1.680.082,08	-1.518.821,97
48	II. Total obligatii	RON	4,378	4,194	0,00	81.186.813,02	4,207	4,037	0,00	95.794.701,80	14.607.888,78
49	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	RON	0,130	0,125	0,00	2.417.979,09	0,953	0,914	0,00	21.693.043,59	19.275.064,50
50	II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	RON	0,002	0,002	0,00	31.678,42	0,002	0,001	0,00	34.676,12	2.997,70
51	II.3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
52	II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
53	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
54	II.6. Cheltuieli de emisiune	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
55	II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,007	0,00	144.576,59	0,008	0,008	0,00	179.984,06	35.407,47
56	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
57	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	4,238	4,060	0,00	78.592.578,92	3,245	3,114	0,00	73.886.998,03	-4.705.580,89
58	II.10. Rascumparari de platit	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2023 COMPARATIV CU 31.12.2022

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2022)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2023)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
59	III. Valoarea activului net (I-II)	RON	100,000	95,806	0,00	1.854.569.500,08	100,000	95,963	0,00	2.277.074.918,05	422.505.417,97

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (31.12.2023)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.12.2022)	Diferente
Activul Net	2.277.074.918,05	1.854.569.500,07	422.505.417,98
Numar de actiuni emise	761.105.845,00	761.105.845,00	0,00
Valoarea unitara a activului net	2,9918	2,4367	0,5551

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2023
I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	21.12.2023	71.479	2,5000	16,0000	1.143.664,00	14,640	0.048
2	BANCA TRANSILVANIA	TLV	29.12.2023	21.141.965	10,0000	24,2600	512.904.070,90	2,647	21.615
3	BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	29.12.2023	508.231.323	0,1000	0,8240	418.782.610,15	51,577	17.649
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	29.12.2023	5.611.471	1,0000	17,9200	100.557.560,32	0,805	4.238
5	BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	29.12.2023	56.608.888	0,1000	1,0100	57.174.976,88	67,978	2.410

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
6	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29.12.2023	359.500	10,0000	65,6000	23.583.200,00	4,466	0.994
7	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	29.12.2023	120.079.482	0,1000	0,0990	11.887.868,72	73,977	0.501
8	CI-CO SA BUCURESTI	CICO	29.12.2023	2.634.060	2,5000	20,6000	54.261.636,00	97,342	2.287
9	COCOR SA BUCURESTI	COCR	14.12.2023	30.206	40,0000	98,0000	2.960.188,00	10,012	0.125
10	COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	27.12.2023	160.256	2,5000	0,4240	67.948,54	7,915	0.003
11	COMREP SA PLOIESTI	COTN	06.12.2023	120.605	2,5000	5,5000	663.327,50	17,178	0.028
12	CONPET SA PLOIESTI	COTE	29.12.2023	35.596	3,3000	81,8000	2.911.752,80	0,411	0.123
13	DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	06.12.2023	42.314	2,5000	19,1000	808.197,40	18,604	0.034
14	GERMINA AGRIBUSINESS S.A.	SEOM	29.12.2023	12.250.246	0,1000	1,6800	20.580.413,28	90,681	0.867
15	HELIOS SA Astileu	HEAL	24.11.2023	102.487	2,5000	9,0000	922.383,00	7,081	0.039
16	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	29.12.2023	67.250.000	0,2500	0,2630	17.686.750,00	2,843	0.745
17	INFINITY CAPITAL INVESTMENTS SA	INFINITY	29.12.2023	23.400.000	0,1000	1,9000	44.460.000,00	4,680	1.874
18	INOX SA	INOX	12.12.2023	225.676	2,5000	2,1400	482.946,64	3,522	0.020
19	INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	14.12.2023	270.392	2,5000	3,0000	811.176,00	22,759	0.034
20	IOR SA BUCURESTI	IORB	29.12.2023	7.327.025	0,1000	0,2400	1.758.486,00	1,327	0.074
21	LION CAPITAL SA	LION	29.12.2023	25.748.176	0,1000	2,5900	66.687.775,84	5,073	2.810
22	MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	29.12.2023	627.909	4,1000	17,5000	10.988.407,50	17,377	0.463
23	OMV PETROM SA	SNP	29.12.2023	140.875.080	0,1000	0,5745	80.932.733,46	0,226	3.411
24	PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	29.12.2023	177.111	0,1000	11,8000	2.089.909,80	14,466	0.088
25	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	29.12.2023	84.917.900	0,1000	0,1675	14.223.748,25	11,826	0.599
26	ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	28.12.2023	1.614.693	2,5000	16,0000	25.835.088,00	23,241	1.089
27	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	29.12.2023	1.212.565	1,0000	50,1000	60.749.506,50	0,315	2.560
28	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	29.12.2023	125.000	10,0000	128,0000	16.000.000,00	0,028	0.674
29	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	29.12.2023	4.704.937	2,5000	5,4000	25.406.659,80	41,189	1.071
30	SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	28.12.2023	9.879.418	0,1000	1,8700	18.474.511,66	88,694	0.779
31	SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	14.11.2023	502.180	2,5000	4,3200	2.169.417,60	13,007	0.091

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
32	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	29.12.2023	158.998	10,0000	11,4800	1.825.297,04	0,046	0.077
33	SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	29.12.2023	332.800	10,0000	18,8600	6.276.608,00	0,177	0.265
34	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	29.12.2023	8.423.532	0,1500	0,1495	1.259.318,03	2,496	0.053
35	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	27.12.2023	322.841	2,5000	65,0000	20.984.665,00	11,742	0.884
36	UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	20.12.2023	60.701.527	0,1000	0,3780	22.945.177,21	76,909	0.967
37	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	29.12.2023	37.267.339	0,1000	0,1670	6.223.645,61	2,204	0.262
TOTAL							1.657.481.625,44		69,851

2. Actiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	08.11.2023	143.589	2,5000	3,9870	572.486,05	11,589	0.024
2	COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	07.11.2023	16.693	2,5000	54,8989	916.428,04	9,867	0.039
3	GEROM SA BUZAU	GROB	21.10.2016	742.591	1,3100	0,0000	0,00	3,823	0.000
4	METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	21.09.2021	34.127	2,5000	14,6358	499.475,04	8,906	0.021
* 5	MINDO SA DOROHAI	MINO	29.06.2023	32.595.770	0,1000	0,1131	3.685.436,00	98,018	0.155
6	SINTER REF SA AZUGA	SIEP	27.05.1997	790.462	2,5000	6,2004	4.901.215,79	19,401	0.207
7	STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	15.10.2021	884.478	2,5000	2,1760	1.924.629,59	34,933	0.081
TOTAL							12.499.670,51		0,527

* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows.

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Nu este cazul

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nu este cazul

5.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Nu este cazul

6.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

7.Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Nu este cazul

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1.Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret piata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Obligatiuni denuminate in EUR															
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A17LGN6		501	16.08.2017	26.09.2023	26.09.2024	10.000,00	272,59	26.441,67	-1.379.253,00		4,9746	25.767.172,39	0,711	1,086
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A185GT6		1.140	30.08.2016	05.09.2023	05.09.2024	10.000,00	622,95	73.508,20	1.399.920,00		4,9746	56.484.849,78	1,618	2,380
Total obligatiuni denuminate in EUR													82.252.022,18		3,466
TOTAL													82.252.022,18		3,466

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

Nu este cazul

3. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

V. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

VI.Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat tert

Nu este cazul

VII.Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise

Nu este cazul

1. Obligatiuni nou emise

Nu este cazul

3.Drepturi de preferinta (ulterior inregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzactionare)

Nu este cazul

VIII.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	AGAM INVESTITII S.A.	80.000	2,1000	31,1911	2.495.284,49	3,600	0,105
2	AGROEXPORT SA CONSTANTA	203.045	2,5000	0,0000	0,00	18,529	0,000
3	AGROIND UNIREA SA MANASTIREA	187.098	2,5000	0,0000	0,00	18,804	0,000
4	AGROSEM SA TIMISOARA	834	2,5000	0,0000	0,00	0,044	0,000
5	ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI	4.811	2,5000	0,0000	0,00	1,529	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
6	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI	20.775	10,0000	191,2798	3.973.838,52	2,180	0,167
7	APOLODOR SA BUCURESTI	843.382	0,1000	0,3626	305.799,17	9,850	0,013
* 8	AVICOLA SA BUCURESTI	385.837	2,5000	0,9994	385.619,00	89,970	0,016
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	1	0,1000	0,8200	0,82	0,000	0,000
10	BRAIFOR SA STEFANESTI	1.016	2,5000	18,1600	18.450,57	0,969	0,001
11	CCP.RO Bucharest SA	142.500	10,0000	5,9784	851.920,32	1,572	0,036
12	COMPAN SA	1.430.288	2,5000	0,0000	0,00	72,711	0,000
13	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI	752.795	2,5000	0,0000	0,00	0,083	0,000
14	CONTOR GROUP SA	3.839.316	0,1000	0,0000	0,00	1,981	0,000
15	DEPOZITARUL CENTRAL SA	10.584.609	0,1000	0,1000	1.058.338,85	4,185	0,045
16	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI	136.045	5,6000	0,0000	0,00	1,766	0,000
17	EUROTEST SA BUCURESTI	74.888	2,5000	13,4938	1.010.522,23	30,000	0,043
18	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	564.870	6,0000	8,7155	4.923.138,28	0,439	0,207
* 19	FINAGROM IFN SA	1.000	5.000,0000	4.833,5320	4.833.532,00	99,900	0,204
* 20	FIROS S.A BUCURESTI	2.815.576	2,5000	18,2897	51.495.955,00	99,685	2,170
21	HIDROJET SA BREAZA	291.387	2,5000	0,0000	0,00	8,986	0,000
22	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI	119.750	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
* 23	ICPE SA BUCURESTI	2.996.939	2,5000	3,8906	11.659.750,00	50,315	0,491
24	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI	80.000	12,0000	0,0000	0,00	3,600	0,000
25	ISORAST TECHNOLOGY SA	778.563	10,0000	0,0000	0,00	25,000	0,000
26	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009	2,5000	0,0000	0,00	24,856	0,000
27	MASTER SA BUCURESTI	1.501.668	2,5000	3,6368	5.461.186,39	12,773	0,230
* 28	MATASARI HOLDING S.A.	14.566.005	1,0000	1,0464	15.242.469,00	90,666	0,642
29	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	388.840	2,5000	0,0000	0,00	25,935	0,000
30	RAFINARIA SA DARMANESTI	45.059	2,5000	0,0000	0,00	1,136	0,000
31	RAFO SA ONESTI	4.453	0,2600	0,0000	0,00	0,001	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
32	ROM VIAL SA BUCURESTI	400	2,5000	0,0000	0,00	0,764	0,000
33	ROMSUIINTEST SA PERIS	6.155.903	2,5000	0,0000	0,00	40,046	0,000
34	RULMENTI SA BIRLAD	58.893	2,7500	2,2633	133.294,59	0,147	0,006
35	SANEVIT SA ARAD	45.282	0,1000	0,0000	0,00	0,759	0,000
36	SEMINA S.A ALBESTI	3.254.150	2,5000	0,0000	0,00	70,027	0,000
37	SIDERCA SA CALARASI	3.676.136	2,5000	0,0000	0,00	18,383	0,000
38	STIMAS SA SUCEAVA	70.356	2,5000	0,0000	0,00	5,993	0,000
39	TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	332.300	2,5000	0,0000	0,00	22,893	0,000
40	UPETROLAM SA BUCURESTI	38.873	4,0000	2,4617	95.693,00	1,131	0,004
41	VALEA CU PESTI SA	230.781	2,5000	5,2518	1.212.022,53	24,806	0,051
* 42	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	6.462.487	10,0000	8,5042	54.958.541,00	99,966	2,316
43	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI	26.746	78,7800	0,0000	0,00	2,677	0,000
TOTAL					160.115.355,75		6,747

* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția AVICOLA SA BUCURESTI FINAGROM IFN SA MATASARI HOLDING S.A. unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active - metoda activului net ajustat.

2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pieteile reglementate

Nu este cazul

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	ALUNIS SA BUCURESTI	2.653	2,5000	0,0000	0,00	1,962	0,000
2	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC	690.743	1,0000	0,0000	0,00	3,454	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
3	BUCHAREST FILM STUDIOS SA	806.372	2,5000	0,0000	0,00	0,700	0,000
4	BUENO PANDURI SA BUCURESTI	107.900	2,5000	0,0000	0,00	9,939	0,000
5	CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	296.185	2,5000	0,0000	0,00	32,550	0,000
6	CONTRANSIMEX SA BUCURESTI	26.588	11,7517	0,0000	0,00	10,000	0,000
7	CORMORAN - PROD IMPEX	30.632	100,0000	0,0000	0,00	24,528	0,000
8	ELECTRONUM SA BUCURESTI	8	100,0000	0,0000	0,00	0,440	0,000
9	HORTICOLA SA BUCURESTI	51.845	2,5000	0,0000	0,00	1,224	0,000
10	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES	124.654	2,5000	0,0000	0,00	24,228	0,000
11	PROED SA BUCURESTI	134.450	1,0000	0,0000	0,00	10,628	0,000
12	ROMSIT SA BUCURESTI	75.739	0,1000	0,0000	0,00	10,728	0,000
13	VULCAN SA BUCURESTI	2.119.143	2,5000	0,0000	0,00	7,130	0,000
14	ZECASIN SA BUCURESTI	15.921	15,3000	0,0000	0,00	11,620	0,000
TOTAL					0,00		0,000

4.Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Efecte de comert

Nu este cazul

IX.Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.804,77	0,000
2	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.776,52	0,000
3	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	971,87	0,000
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	5.317,91	0,000
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.553,29	0,000
6	CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
7	CREDIT EUROPE BANK - RO20FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	20.624.546,18	0,869
8	CREDIT EUROPE BANK - RO47FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
9	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A. - RO66BRMAXXXXXXXXXXXXXXXXXX	838,94	0,000
10	LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXXXX	51.103,12	0,002
11	PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	96,32	0,000
12	PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	10.309,28	0,000
13	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1.303,49	0,000
TOTAL		20.699.621,69	0,871

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in EUR					
1	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	631,45	4,9746	3.141,21	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	993,24	4,9746	4.940,97	0,000

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
3	CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXX	122,48	4,9746	609,29	0,000
4	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A. - RO77BRMAXXXXXXXXXXXXXXXX	83,35	4,9746	414,63	0,000
5	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,9746	0,00	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1,00	5,7225	5,72	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXXX	396,84	4,4958	1.784,11	0,000
2	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A. - RO37BRMAXXXXXXXXXXXXXXXX	18,42	4,4958	82,81	0,000
3	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,4958	0,00	0,000
TOTAL				10.978,74	0,000

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat tert

1. Depozite bancare denuminate in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	24.10.2023	18.01.2024	5.000.000,00	861,11	59.416,67	5.059.416,67	0,213
2	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	11.10.2023	15.01.2024	5.300.000,00	772,92	63.379,17	5.363.379,17	0,226
3	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	09.11.2023	14.02.2024	6.000.000,00	1.016,67	53.883,33	6.053.883,33	0,255
4	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	21.11.2023	26.02.2024	5.058.000,00	850,03	34.851,03	5.092.851,03	0,215
5	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	12.12.2023	12.03.2024	5.077.000,00	846,17	16.923,33	5.093.923,33	0,215
6	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	14.12.2023	18.03.2024	5.078.000,00	860,44	15.487,90	5.093.487,90	0,215
7	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	24.10.2023	19.01.2024	5.000.000,00	791,67	54.625,00	5.054.625,00	0,213
8	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	20.12.2023	22.01.2024	5.880.000,00	865,67	10.388,00	5.890.388,00	0,248

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
9	CEC BANK	24.10.2023	29.01.2024	5.000.000,00	801,37	55.294,52	5.055.294,52	0,213
10	CEC BANK	24.10.2023	31.01.2024	5.000.000,00	801,37	55.294,52	5.055.294,52	0,213
11	CEC BANK	09.11.2023	13.02.2024	5.000.000,00	808,22	42.835,62	5.042.835,62	0,213
12	CEC BANK	09.11.2023	06.02.2024	5.000.000,00	808,22	42.835,62	5.042.835,62	0,213
13	BANCA TRANSILVANIA	24.10.2023	18.01.2024	5.000.000,00	847,22	58.458,33	5.058.458,33	0,213
14	BANCA TRANSILVANIA	09.11.2023	08.02.2024	6.000.000,00	1.016,67	53.883,33	6.053.883,33	0,255
15	BANCA TRANSILVANIA	14.11.2023	13.02.2024	5.052.000,00	856,03	41.089,60	5.093.089,60	0,215
16	BANCA TRANSILVANIA	14.12.2023	21.03.2024	5.078.000,00	860,44	15.487,90	5.093.487,90	0,215
17	BANCA TRANSILVANIA	13.12.2023	14.03.2024	5.077.000,00	860,27	16.345,12	5.093.345,12	0,215
18	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	24.10.2023	30.01.2024	5.000.000,00	861,11	59.416,67	5.059.416,67	0,213
TOTAL							94.349.895,66	3,978

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
Depozite bancare denuminate in EUR									
1	CEC BANK	04.10.2023	10.01.2024	1.979.900,00	157,31	14.000,33	4,9746	9.918.856,60	0,418
2	CEC BANK	20.11.2023	22.02.2024	4.181.000,00	355,10	14.914,14	4,9746	20.872.994,49	0,880
3	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	15.11.2023	15.02.2024	2.952.500,00	246,04	11.563,96	4,9746	14.745.032,57	0,621
4	CEC BANK	14.12.2023	20.03.2024	2.363.800,00	200,76	3.613,70	4,9746	11.776.936,19	0,496
5	CEC BANK	11.10.2023	10.01.2024	2.124.450,00	180,43	14.795,48	4,9746	10.641.890,59	0,448
Depozite bancare denuminate in USD									
1	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	12.12.2023	19.03.2024	2.111.350,00	278,58	5.571,62	4,4958	9.517.256,21	0,401
2	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	11.10.2023	15.01.2024	3.139.500,00	418,60	34.325,20	4,4958	14.268.883,33	0,601
TOTAL								91.741.849,98	3,865

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

1. Contracte futures

Nu este cazul

2. Optiuni

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Nu este cazul

2. Contracte swap

- evaluare in functie de cotație

Nu este cazul

- evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Nu este cazul

3. Contracte pe diferenta

Nu este cazul

4. Alte contracte derivate în legatura cu valori mobiliare, valute, rate ale dobanzii sau rentabilitatii ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti

Nu este cazul

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

Nu este cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.

1. Titluri de participare denuminate in lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	ACTIVE DINAMIC		2.938.476,904300	7,4066		21.764.123,04	95,44	0,917
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	16.424,2500		67.281.421,12	24,58	2,835
3	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000	837,1292		6.945.660,97	71,85	0,293
4	FDI PROSPER Invest		100.085,114900	23,0463		2.306.591,58	34,48	0,097
5	FII OPTIM INVEST		2.782,410000	11.965,0100		33.291.563,47	41,12	1,403
6	STAR VALUE		15.134,000000	1.220,1800		18.466.204,12	42,14	0,778
7	FIA MUNTENIA TRUST		460,000000	12.744,3033		5.862.379,52	92,00	0,247
8	ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B		56.000,000000	681,7200		38.176.320,00	49,12	1,609
9	STAR NEXT		323.767,870000	9,6144		3.112.833,81	18,93	0,131
10	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	3.634,3600		15.762.219,32	82,32	0,664
11	CERTINVEST ACTIUNI		114,194438	321.758,5900		36.743.041,36	22,04	1,548
TOTAL						249.712.358,31		10,522

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AO PC	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%

Titluri de participare denuminate in EUR									
1	FIA cu capital privat Agricultural Fund		80,000000	2.391,4800		4,9746	951.732,51	23,53	0,040
Total titluri de participare denuminate in EUR							951.732,51		0,040
Total							951.732,51		0,040

3. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in lei

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Nu este cazul

2. Sume de incasat urmare a retragerii din societate

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

4. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

5. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

6. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

7. Sume de incasat urmare a diminuarii de capital

Nu este cazul

16. Parti sociale

Nr. crt.	Emitent	Nr. parti sociale	Data achizitiei	Valoare unitara	Valoare evaluata	Data ultimei evaluari	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI		%
*1	ICPE ELECTRIC MOTORS S.R.L.	10.000	16.03.2023	137,4427	1.374.427,00	31.12.2023	0,058
TOTAL					1.374.427,00		0,058

* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând abordarea prin active - metoda activului net ajustat.

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Activul Net	2.277.074.918,05	1.854.569.500,07	1.982.585.518,96
Valoarea unitară a activului net	2,9918	2,4367	2,5267

Nivelul levierului și valoarea expunerii SIF Muntenia calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	103,30%	2.352.159.019,42
Metoda angajamentului	104,21%	2.372.869.619,85

SAI Muntenia Invest SA nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare

În conformitate cu articolul 10, aliniatul (1) din Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răspunderea pentru organizarea și conducerea contabilității revine administratorului, ordonatorului de credite sau altei persoane care are obligația gestionării unității respective.

În calitate de administrator al SIF MUNTENIA S.A., în conformitate cu prevederile articolului 30 din Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare și prevederile din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art.223, litera A, alin.(1), lit.c), îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale și confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2023 sunt în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare;

b) situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2023 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de SIF Muntenia S.A.;

c) SIF Muntenia S.A. își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;

d) raportul anual de activitate al SAI MUNTENIA INVEST S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în anul 2023 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor SIF Muntenia S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Administrator al
SIF MUNTENIA S.A.

Director General
Nicușor-Marian BUICĂ



**Anexă la Raportul anual al SAI Munténia Invest S.A. privind administrarea SIF Munténia S.A.
în exercițiul financiar 2023**

**Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă
pentru SIF MUNTENIA S.A.
(Conform Anexei la Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare)
actualizată la 31 decembrie 2023**

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Dacă NU - explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale Consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.		NU	SIF Munténia S.A. este administrată de SAI Munténia Invest S.A. conform prevederilor legislației speciale. SAI Munténia Invest S.A. precizează funcțiile de guvernanță corporativă, iar în actul constitutiv al societății, Consiliul Reprezentanților Acționarilor are prevăzute atribuții specifice
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	DA		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
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		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
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		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		Atât Consiliul Reprezentanților Acționarilor, cât și Consiliul de Administrație al SAI Munténia Invest S.A.
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
10.	În activitatea sa, consiliul are și suportul altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional	DA		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.
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		Prin administratorul SAI Munténia Invest S.A.

13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
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	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
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	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
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	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate..	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA	Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	NU	Nu este cazul (SIF Muntenia S.A. nu este filială).

SIF Muntenia S.A.
prin administratorul său
SAI Muntenia Invest S.A.

Nicușor Marian BUICĂ,
Director General



Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în exercițiul financiar 2023

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2023

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X		SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A., societate de administrare a investițiilor ce funcționează cu respectarea prevederilor legislației generale și a celei speciale pentru societățile de administrare a investițiilor. Activitatea SAI Muntenia Invest S.A. se desfășoară sub supravegherea ASF și cu respectarea Regulilor și procedurilor interne ce au fost notificate către ASF. SAI Muntenia Invest S.A. a preluat obligațiile de guvernanță corporativă pentru SIF Muntenia S.A. în activitatea proprie. Referirile de mai jos la Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare se aplică pentru Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare al SAI Muntenia Invest S.A.
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neaprezentare, cu excepția cazului în care neaprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X		SAI Muntenia Invest S.A. nu are dețineri ce intră în conflict de interese cu SIF Muntenia S.A. Membrii Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își pot prelua atribuțiile doar după obținerea autorizării ASF. Documentația depusă la ASF de către fiecare membru CA, în vederea obținerii avizului, include declarații din care rezultă eventualele conflicte de interese.
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		X	SIF Muntenia S.A. este administrată de o persoană juridică, societate de administrare a investițiilor, entitate reglementată, autorizată și supravegheată de ASF, conform legislației aferente pieței de capital.

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X		
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X		
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		
A.8. Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acestora. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X		
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
A.10. Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	X		
SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN			
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.		X	Comitetul de Audit al Administratorului este compus din doi membri neexecutivi independenți ai Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X		
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X		
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X		
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X		
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X		
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X		
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X		
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X		
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE			
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	X		Politica de remunerare a SAI Muntenia Invest S.A. pentru serviciile prestate în calitate de administrator al SIF Muntenia S.A. este prezentată la art. 13 din Actul constitutiv al SIF Muntenia S.A., în raportul anual, cât și pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro. Detalii despre Comitetul de Nominalizare și Remunerare și atribuțiile acestuia se regăsesc în secțiunea Guvernanță Corporativă, din cadrul raportului anual, cât și în Regulamentul de guvernanță corporativă al SIF Muntenia S.A.
SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII			
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X		
D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X		
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X		
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative;	X		
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X		
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X		
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X		
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	X		
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X		
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.			
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	X		
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor / teleconferințelor.		X	Societatea are în vedere elaborarea unei politici cu privire la modul de organizare a ședințelor și a teleconferințelor cu analiști și investitori.
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		X	Societatea nu are o politică de susținere a diferitelor forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice, însă analizează oportunitatea întocmirii unei astfel de politici.

SIF Muntenia S.A.
prin administratorul său
S.A.I. Muntenia Invest S.A.

Nicușor Marian BUICĂ,
Director General



Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2023

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

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

* a se vedea prevederile art. 34 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct. I lit. n) din Anexa I 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: Remunerația primită de SAI Muntenia Invest S.A. pentru administrarea SIF Muntenia SA este prezentată în "Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2023" conform art. 107 din Legea 24/2017.

Nicușor Marian BUIC
Director General



Consiliul Reprezentanților Acționarilor al

Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A.

Fond de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.)

București, sector 2, S.V. Rahmaninov nr. 46-48

Înregistrată la O.R.C. J40 / 27499 / 1992, CUI 3168735

Înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR09FIAIR/400005/09.07.2021

Autorizată prin Autorizația ASF nr. 151/09.07.2021

Înregistrată în Registrul de evidență a operatorilor de date cu caracter personal cu nr. 26531

RAPORTUL

pentru mandatul exercitat în anul 2023

Membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.) al Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A. (S.I.F. Muntenia), aleși în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (A.G.O.A.) din data de 22 iunie 2022, au adoptat în data de 22 martie 2024 prezentul Raport pentru mandatul exercitat de C.R.A. în anul 2023.

1. Context

Pe parcursul anului 2023, economia globală s-a dovedit surprinzător de rezistentă în fața șocurilor suprapuse din ultimii ani, cu o inflație care a scăzut constant și o creștere economică persistentă. Marile economii au reușit să facă față celei mai rapide creșteri ale ratelor dobânzilor din ultimii 40 de ani, înlăturând temerile legate de o constrângere puternică a activității economice și, implicit, de o creștere excesivă a ratelor șomajului. Totodată, inflația globală a fost împlânzită fără declanșarea unei recesiuni. În acest context, BCE (Banca Centrală Europeană) apreciază că o „aterizare lină” a inflației devine tot mai probabilă.

Cu toate acestea, creșterea economiei globale înregistrată în anul 2023 a fost modestă, iar creșterea comerțului internațional a fost excepțional de lentă, pe fondul unui sector al producției industriale slăbit și a unei cereri scăzute. Conform estimărilor de iarnă ale Fondului Monetar Internațional (FMI), economia mondială a crescut cu 3,1% an/an în 2023, sub nivelul de 3,4% an/an din 2022. Creșterea a fost susținută de performanțele peste așteptări ale SUA din al doilea

semestru al anului și de redresarea economiei chineze, deși într-un ritm mai slab decât se anticipase.

Potrivit estimărilor, creșterea comerțului cu mărfuri s-a contractat în anul 2023, în timp ce comerțul global cu servicii a depășit creșterea anuală a PIB-ului, cu o redresare puternică a turismului și călătoriilor internaționale, care au ajuns la 90% din nivelurile de dinaintea pandemiei.

La nivelul Uniunii Europene, economia a avut o evoluție mai lentă decât estimările anterioare. Contextul economic european a fost în continuare marcat de războiul de pe teritoriul Ucrainei, efectele acestuia devenind din ce în ce mai vizibile. Potrivit celor mai recente date disponibile Produsul Intern Brut (PIB) a crescut cu doar 0,5% în anul 2023 față de anul anterior atât în Uniunea Europeană, cât și în zona euro, după ce în a doua jumătate a anului trecut a fost evitată la limită o recesiune tehnică (două trimestre consecutive de contractare a PIB-ului). Creșterea economică europeană a fost încetinită, în principal, de erodarea puterii de cumpărare a gospodăriilor, de o înăsprire monetară accentuată și de scăderea cererii externe. Un aspect important de menționat în contextul scăderii puterii de cumpărare este apartenența Rusiei la OPEC (Organizația Țărilor Exportatoare de Petrol) și capacitatea acesteia de a influența prețurile din această calitate. Mai mult, războiul din Orientul Mijlociu și recenta implicare a rebelilor Houthi au generat un alt puseu de creștere asupra prețurilor, cu impact asupra economiei europene.

Pe plan local, conform datelor prezentate de Ministerul Finanțelor, execuția bugetului general consolidat la finalul anului 2023 a înregistrat un deficit de 89,90 miliarde lei. Exprimat ca procent din PIB, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 0,08 puncte procentuale, de la 5,76% din PIB în anul 2022, la 5,68% din PIB în anul 2023. Veniturile bugetului general consolidat s-au majorat cu 13,3% față de cele înregistrate în 2022, în timp ce cheltuielile au crescut în termeni nominali cu 13,0% comparativ cu anul precedent.

Activitatea economică și-a încetinit creșterea în contextul unei cereri externe slabe și a unei cereri interne constrânse de inflația ridicată și de avansul redus al creditelor private. Formarea brută de capital a înregistrat o creștere puternică, stimulată de investițiile finanțate de UE în infrastructuri publice, care a compensat încetinirea consumului privat și scăderea stocurilor, în timp ce aportul negativ al exportului net s-a diminuat. După un al treilea trimestru cu rezultate

slabe, datele și analizele privind ultimele luni ale anului 2023 sugerează că economia și-a recâștigat o anumită dinamică, pe fondul vânzărilor cu amănuntul, al serviciilor prestate populației și al sectorului solid al construcțiilor.

Rata anuală a inflației a scăzut la 6,61% în decembrie 2023, de la 6,72% în luna anterioară, pe seama continuării încetinirii creșterii prețurilor alimentelor procesate și ale energiei, care a reușit să devanseze impactul negativ al reamplificării semnificative a dinamicii anuale a prețului combustibililor, determinată de un efect de bază.

Pe parcursul anului 2023, rata anuală a inflației s-a redus cu 9,76 puncte procentuale (de la 16,38% în decembrie 2022), în principal ca efect al scăderilor de dinamică înregistrate de prețurile alimentelor procesate și ale energiei. În plus, o acțiune dezinflaționistă modestă au exercitat și segmentele LFO și combustibili, în timp ce influențe de sens opus, dar de mică amploare, au provenit din subcomponentele mărfuri nealimentare și servicii de piață ale inflației de bază.

În ceea ce privește numărul firmelor nou înființate, datele Registrului Național al Comerțului arată că în anul 2023 în România au fost înregistrate 147.026 de noi înmatriculări, în scădere cu 3,78% față de anul 2022. De cealaltă parte, numărul firmelor care și-au suspendat activitatea în 2023 a fost de 16.335, în creștere cu 4,04% față de anul precedent, iar companiile intrate în insolvență au fost în număr de 6.650, similar cu anul anterior (2022: 6.649 companii).

Cu privire la piața de capital, în SUA, indicele S&P 500 a crescut cu 24,23%, în timp ce în Marea Britanie, FTSE 100 s-a apreciat cu 3,78%. La nivelul zonei euro, indicele german DAX a înregistrat o performanță pozitivă de 20,31%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a înregistrat o apreciere de 7,04%.

Indicele de referință al pieței interne de capital – BET - a avut o creștere de 31,79% la 31 decembrie 2023 comparativ cu finalul anului 2022, iar indicele BET-TR (care include atât evoluția prețurilor celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, cât și dividendele oferite de acestea) a crescut cu 39,93%. Indicele BET-TR s-a clasat pe primul loc în regiune în ceea ce privește performanța.

În anul 2023, la Bursa de Valori București a fost derulată cea mai mare ofertă inițială de vânzare de acțiuni (initial public offering – IPO) din Europa, în valoare de 9,28 miliarde de lei (1,87 miliarde euro) prin listarea a 20% din Hidroelectrica.

Numărul investitorilor a ajuns la finalul lunii decembrie la 178.545 , în creștere cu 34,27% față de decembrie 2022 (2022: 132.972 investitori), cei mai mulți investitori noi fiind atrași în trimestrul 2 (+18.000 investitori), atunci când a fost și perioada de discount în IPO Hidroelectrica. Aceștia au realizat 1,98 milioane de tranzacții pe toate piețele în 2023, dintre care 1,46 milioane de tranzacții cu acțiuni pe Piața Principală.

Valoarea totală a tranzacțiilor pe ambele piețe ale BVB și pentru toate tipurile de instrumente financiare realizate pe parcursul anului 2023 a depășit 38 miliarde de lei (2022: aproximativ 24 miliarde lei), din care 37,45 miliarde lei au însumat tranzacțiile de pe piața principală (2022: 23,17 miliarde lei).

2. C.R.A. al SIF Muntenia S.A. Organizare și atribuții

S.I.F. Muntenia S.A. este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legislației în vigoare incidente în materie de societăți de investiții financiare, precum și de prevederile actului său constitutiv.

S.I.F. Muntenia S.A. s-a constituit ca societate pe acțiuni în noiembrie 1996, prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private IV Muntenia, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

S.I.F. Muntenia S.A. este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Ca urmare a procesului început din anul 2020, în data de 09.07.2021, SIF Muntenia SA a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 151/09.07.2021 în calitate de Fond de Investiții

Alternative destinat Investitorilor de Retail, de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern.

Conform prevederilor Actului Constitutiv al SIF Muntenia SA, Consiliul Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.) este un organism care reprezintă interesele acționarilor S.I.F. Muntenia SA în relația cu administratorul său, SAI Muntenia Invest SA, având drept scop supravegherea activității de administrare desfășurată de către administrator. Adunarea Generală a Acționarilor (A.G.A.) S.I.F. Muntenia SA alege C.R.A. compus din trei membri, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Componența C.R.A. în cursul anului 2023, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. din data de 22 iunie 2022, pentru o perioadă de 4 (patru) ani, este următoarea:

- Stefan Dragoș Gioga - Președinte
- George Alin Ștefan - Membru
- Robert-Cosmin Pană - Membru

Pe parcursul anului 2023, C.R.A. și-a manifestat atribuțiile de reprezentare a intereselor acționarilor și de supraveghere a activității și a angajamentelor administratorului, în limitele impuse de prevederile actului constitutiv al S.I.F. Muntenia S.A., ale contractului de administrare și ale hotărârilor Adunărilor Generale ale Acționarilor S.I.F. Muntenia S.A. (A.G.A.).

Ședințele C.R.A. au fost stabilite în funcție de calendarul de comunicare financiară al S.I.F. Muntenia SA aprobat pentru anul 2023, membrii acest organism întrunindu-se cel puțin cu prilejul raportărilor financiare trimestriale, semestriale și anual și în strânsă corelare cu atribuțiile specifice C.R.A. conform actului constitutiv al S.I.F. Muntenia SA. Reprezentanții conducerii administratorului SAI Muntenia Invest S.A. au fost invitați să ia parte la ședințele C.R.A. pentru detalierea punctelor specifice pe ordinea de zi a ședințelor C.R.A. Toate hotărârile C.R.A. au fost luate cu unanimitate de voturi, în condiții de cворum și transparență decizională.

Subliniem faptul că C.R.A. nu are printre atribuțiile sale acte de administrare a S.I.F. Muntenia SA iar SAI Muntenia Invest S.A., în calitate de administrator, este responsabilă pentru

activitatea de administrare, pentru adoptarea și implementarea politicilor investiționale precum și pentru întocmirea și prezentarea informărilor și materialelor puse la dispoziția C.R.A. și A.G.A. Activitatea de supraveghere și verificare a C.R.A. nu înlătură răspunderea SAI Muntenia Invest S.A. pentru obligațiile ce îi revin prin contractul de administrare și cadrul legal aferent desfășurării activității sale.

3. Analiza informărilor și rapoartelor transmise de SAI Muntenia Invest S.A.

Printr-o corectă exercitare a atribuțiilor sale, C.R.A. a urmărit ca interesele acționarilor S.I.F. Muntenia SA să fie respectate în conformitate cu programul de administrare aprobat pentru anul 2023 de către acționari în ședința A.G.O.A. din data de 27 aprilie 2023. În acest sens, C.R.A. a luat la cunoștință cu frecvență trimestrială de rapoartele întocmite de SAI Muntenia Invest SA conform reglementărilor legale aplicabile în activitatea de administrare a SIF Muntenia SA, a analizat și dezbătut informările lunare ale administratorului cu privire la realizarea programului de administrare aprobat de A.G.A., la calculul activului net lunar al S.I.F. Muntenia SA, la calculul comisionului de administrare al administratorului și la întocmirea situațiilor financiare trimestriale/semestriale/anuale, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Precizăm că elementele menționate reflectă operațiunile pe care administratorul le-a efectuat fără consultarea prealabilă a C.R.A., care nu a examinat, nu a recomandat și nu a participat la fundamentarea ori implementarea acestora. Primirea ulterioară a acestor informații nu se constituie ca o aprobare sau ratificare a acestor operațiuni de către C.R.A. În plus, C.R.A. a primit și analizat în cursul anului 2023 următoarele:

- ☐ Situațiile financiare individuale la 31.12.2022 întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor (Norma ASF nr. 39/2015);
- ☐ Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA pentru exercițiul financiar 2022;
- ☐ Informări periodice privind administrarea SIF Muntenia SA și execuția lunară a bugetului de venituri și cheltuieli al SIF Muntenia SA aprobat de către A.G.A. pentru anul 2023;

- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA privind administrarea S.I.F. Muntenia SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru trimestrele I și III ale anului 2023;
- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru semestrul I 2023;
- Informări privind operațiuni de piață conform art. 17 lit. (g) din Contractul de Administrare;
- Informări privind modificări semnificative în structura organizatorică și a conducerii executive a SAI Muntenia Invest S.A.;
- Rapoartele de audit intern întocmite de societatea ANB Consulting SRL (Ascentor), auditorul intern al S.I.F. Muntenia S.A., privind revizuirea și modificarea anumitor procedurilor interne ce vizează îmbunătățirea activității unor compartimente din cadrul SAI Muntenia Invest SA, precum și alte aspecte ce au vizat stabilirea adecvării procedurilor întocmite de către administrator și verificarea implementării acestora în fluxul activității, în conformitate cu legislația în vigoare și cu cadrul intern de reglementare aplicabil;
- Situația proceselor aflate pe rolul instanțelor judecătorești în diferite stadii în care S.I.F. Muntenia S.A. este parte;
- Alte informări/rapoarte solicitate de către C.R.A.

Menționăm faptul că SAI Muntenia Invest a răspuns prompt tuturor solicitărilor C.R.A. astfel încât la data prezentului Raport putem concluziona că toate solicitările sau recomandările C.R.A. făcute în anul 2023 au fost duse la îndeplinire de administrator, precum și că nu au fost identificate situații care să facă necesară solicitări suplimentare sau intervenții din partea C.R.A.

4. Evenimente corporative

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2023 (întrunită la prima convocare) a aprobat situațiile financiare anuale ale SIF Muntenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022 pe baza discuțiilor și rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest S.A, auditorul financiar Deloitte Audit SRL și Consiliul Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.). A fost aprobat de asemenea Programul de

administrare a SIF Muntenia S.A. și Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar al anului 2023 conform propunerilor administratorului SIF Muntenia S.A.

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 21.06.2023 (întrunită la prima convocare) a aprobat reducerea capitalului social subscris al SIF Muntenia SA de la 78.464.520,10 lei la 76.110.584,5 lei, prin anularea unui număr de 23.539.356 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urmă derulării în perioada 14.07.2022 - 27.07.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumparare aprobat de AGA. După reducerea capitalului social, capitalul social subscris și vărsat al SIF Muntenia SA va avea valoarea de 76.110.584,5 lei fiind împărțit în 761.105.845 acțiuni nominative cu o valoare de 0,1 lei fiecare.
- Tot în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 21.06.2023 a fost aprobată schimbarea denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA în Bedrock Investment Group SA și de asemenea modificarea corespunzătoare a Actului constitutiv al societății.
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 25 octombrie 2023 (întrunită la prima convocare) a ales numirea auditorului financiar KPMG Audit SRL, conform recomandării Comitetului de Audit, aprobată de Consiliul de administrație al Administratorului, SAI Muntenia Invest SA, pentru o perioadă de 2 ani, începând cu data de 01.05.2024, pentru exercițiile financiare 2024 – 2025.
- Demersuri pentru îndeplinirea obligației prevăzută de dispozițiile art. 39 din legea nr. 24/2017 privind emitentul ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA: În luna noiembrie 2023, prin raportul curent din 28.11.2023, SIF Muntenia SA, , a informat investitorii, având în vedere obligația prevăzută de dispozițiile art. 39 din Legea nr. 24/2017, în legătură cu faptul că în data de 28.11.2023, a încheiat un acord de cooperare cu Sea Container Services SRL pentru:
 - exercitarea unei politici comune în legătură cu emitentul Șantierul Naval Orșova SA (simbol SNO) până la data de 30.04.2024;

- lansarea, împreună cu Sea Container Services SRL, a ofertei publice de preluare obligatorie conform dispozițiilor art. 39 din Legea nr. 24/2017, către toți acționarii SNO, în mod concertat, având în vedere că fiecare parte semnatară a acordului deține, în mod individual, peste 33% din drepturile de vot ale emitentului SNO.

5. Rezultate financiare SIF Muntenia aferente anului 2023

Societatea înregistrează, la data de 31.12.2023, un profit net în valoare de 212,80 milioane lei.

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2023 a crescut cu 390,09 milioane lei, respectiv cu 20,11%, față de valoarea la 31 decembrie 2022.

Principalele modificări ale elementelor de activ față de anul 2022, sunt după cum urmează:

- Numerarul și echivalentele de numerar și depozitele plasate la bănci au crescut, comparativ cu 31.12.2022, cu 70,35 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2023 – 8,88%);
- Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere s-au apreciat cu 146,15 milioane lei, respectiv 16,03%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2022, ca urmare a creșterii valorii activelor ce fac parte din această clasă. La finalul anului 2023, Biofarm SA reprezintă 17,65% din activul total al Societății (31.12.2022: 16,17%);
- Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au crescut cu 199,88 milioane lei, respectiv 22,51%, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2023, pachetul deținut la Banca Transilvania SA reprezenta 21,62% din activul total al Societății (31.12.2022: 19,28%).

Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea au crescut cu 20,21% comparativ cu finalul anului precedent, reprezentând o variație de 375,57 milioane lei, în principal, pe fondul diferențelor pozitive de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2023 și a rezultatului reportat.

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2023 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționari cu 36,88%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 158,75% din valoarea bugetată pentru anul 2023 și sunt alcătuite, în principal, din următoarele subcategorii:

- cheltuielile cu administrarea reprezintă comisionul încasat de SAI Muntenia Invest SA, calculat conform contractului de administrare în vigoare, încheiat între Societate și Administrator, respectiv:

- Comisionul de administrare calculat și plătit lunar este egal cu 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2023, valoarea acestui comision a fost de 31,52 milioane lei.

- Comisionul de performanță calculat la finalul anului, care se plătește după aprobarea de către AGA Societății a situațiilor financiare, este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2023, valoarea acestui comision a fost de 18,71 milioane lei. Comisionul de performanță nu a fost bugetat.

În anul 2023, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 35,80 milioane lei, ce reprezintă 46,48% din total dividende încasate pe parcursul anului.

La 31.12.2023 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 747,74 milioane lei (31.12.2022: 614,56 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 31,51% (31.12.2021: 31,77%).

În perioada analizată au fost încasate cupoanele emisiunilor de obligațiuni emise de către Opus - Chartered Issuances SA în valoare totală de 1,63 milioane lei (328.200 EUR).

La data de 31 decembrie 2023, Societatea deține în portofoliu unități de fond la 12 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 7 fonduri închise de investiții).

Valoarea totală a unităților de fond în activul net la 31.12.2023 este de 250.664.091 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2022 (respectiv 210.984.517 lei), în 2023 a fost înregistrat un câștig net în valoare de 39.679.573,85 lei, ce provine din creșterea de valoare a acestor unități de fond, clasificate în categoria activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

În cursul anului 2023, SIF Muntenia SA a subscris la societatea nou înființată ICPE Electric Motors SRL, prin achiziția unui număr de 10.000 de părți sociale, valoarea totală a tranzacției fiind de 1.000.000 lei.

La 31.12.2023, părțile sociale deținute de SIF Muntenia SA au fost în valoare totală de 1.374.427 lei.

La finalul anului 2023 constatăm că SAI Muntenia Invest a administrat SIF Muntenia în concordanță cu obiectivele strategice stabilite.

6. Concluzii și recomandări ale C.R.A. adresate administratorului SAI Muntenia Invest S.A.

În raport cu activitățile și discuțiile dintre membrii C.R.A. și reprezentanții administratorului SAI Muntenia Invest S.A., în anul 2023 s-a pus accent pe respectarea normelor prudențiale prevăzute în legislația în vigoare aplicabilă, în concordanță cu obiectivele asumate de administrator prin programul de administrare aprobat de A.G.A., precum și pe gestionarea în termeni de risc corespunzător a activelor S.I.F. Muntenia S.A., cumulate cu recomandarea unei atenții sporite asupra principalilor factori de riscuri macroeconomice prezente în anul 2023, respectiv fost inflația și incertitudinea geopolitică, factori cu importante implicații de natură economică, financiară și socială. Nivelurile încă mari ale prețurilor, în special ale produselor alimentare și ale celor de pe piața de energie, au alimentat fenomenul inflaționist, iar evoluția războiului dintre Rusia și Ucraina împreună cu războiul dintre gruparea Hamas și Israel se înscriu în rândul riscurilor suplimentare de natură geopolitică..

C.R.A. menține solicitarea adresată administratorului cu privire la obligativitatea adoptării permanente a unei vigilențe adecvate în administrarea activelor financiare ale SIF Muntenia cu scopul preservării integrității patrimoniului SIF Muntenia prin:

- efectuarea de investiții financiare, în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- monitorizarea și administrarea corespunzătoare a riscurilor.

Prezentul raport al Consiliului Reprezentanților Acționarilor al Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A. este adresat exclusiv acționarilor S.I.F. Muntenia S.A. și pentru a fi prezentat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Muntenia S.A. convocată pentru data de 29/30 aprilie 2024.

Președintele Consiliul Reprezentanților Acționarilor,

Ștefan Dragoș GIOGA

Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2023

I. Introducere

Administratorul SIF Muntenia SA („Societatea”), SAI Muntenia Invest SA („Administrator”), a elaborat în conformitate cu politica de remunerare a conducătorilor Societății, prezentul raport anual („Raportul de Remunerare”) care cuprinde remunerațiile și alte avantaje acordate Administratorului Societății și Consiliului Reprezentanților Acționarilor („CRA”), în cursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Raportul de Remunerare oferă o imagine de ansamblu cuprinzătoare a remunerațiilor, inclusiv a tuturor beneficiilor, indiferent de formă, acordate sau datorate pe parcursul ultimului exercițiu financiar, administratorului SAI Muntenia Invest SA, în conformitate cu Politica de Remunerare.

Politica de Remunerare a fost întocmită de Administrator, aprobată de CRA al SIF Muntenia SA și de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2021, și este în conformitate cu prevederile art. 106 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea 24/2017”).

Având în vedere că SIF Muntenia SA este administrat de SAI Muntenia Invest SA, conform contractului de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) în data de 23 aprilie 2020, avizat de ASF conform Avizului nr. 165/22.07.2020, pentru o perioadă de 4 ani („Contractul de Administrare”), și că SIF Muntenia SA are un singur angajat propriu iar Administratorul are propria politică de remunerare, prezentul raport reflectă, în principal, angajamentele deja existente cu Administratorul.

Prezentul Raport va fi supus votului consultativ al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

II. Criterii

În scopul de a promova dezvoltarea guvernantei corporative în condițiile aplicării celor mai bune practici și realizării unui management prudent, având în vedere totodată că reprezentanții Administratorului Societății sunt remunerați în conformitate cu propria Politică de Remunerare, SIF Muntenia SA are obligația de a respecta cerințele care stau la baza aplicării principiilor guvernantei corporative în ceea ce privește remunerarea conducerii executive/conducerii superioare, după cum urmează:

- Politica de remunerare este întocmită de Administrator și este analizată și însușită de către CRA astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale Societății și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- CRA se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate;
- Nivelul remunerației se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

Politica de Remunerare a Administratorului reflectă principii de remunerare solide, aliniind obiectivele personale ale angajaților săi cu interesele pe termen lung ale Administratorului și ale Societății. Nu există abateri de la modalitate de punere în aplicare a Politicii de Remunerare și nici derogări aplicate în conformitate cu art. 106 din Legea 24/2017.

III. Contractul de Administrare al Administratorului SIF Muntenia SA

Contractul de administrare al Administratorului din data de 23 aprilie 2020, este avizat de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020 și aprobat de către acționari în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 23 aprilie 2020. Valoarea contractului de administrare încheiat între Societate și Administrator este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V ale contractului de administrare.

Comisionul de administrare este compus dintr-o parte fixă (comision lunar de administrare) și o parte suplimentară (comision de performanță):

- partea fixă se calculează și se plătește lunar și este egală cu 0,125% din valoarea activului total așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi a lunii. Valoarea totală a comisionului de administrare a SIF Muntenia SA (parte fixă) pentru anul 2023 este de 31.519.618 lei.
- partea suplimentară sau comisionul de performanță reprezintă dreptul Administratorului la o suplimentare a veniturilor sale bazate pe performanța acestuia și se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare ale Societății și este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA a Societății, pentru anul în care s-a înregistrat profitul. În 2023 SIF Muntenia SA a înregistrat profit brut care depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, iar comisionul de performanță este de 18.706.650 lei.

Astfel, comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2023 a fost în sumă de 50.226.268 lei, reprezentând 2,45 % din activul net mediu, respectiv 2,39 % din activul total mediu al Societății în anul 2023.

Deoarece comisionul de performanță se acordă doar în funcție de modul în care Administratorul îndeplinește criteriile de performanță și obiectivele stabilite anual de către AGA SIF Muntenia SA prin Programul de administrare și prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli, acest aspect reprezintă un factor motivant pentru Administrator și contribuie la performanța pe termen lung a acestuia.

Comisionul de administrare total al Administratorului Societății (comision lunar de administrare + comision de performanță) în ultimii 5 ani este prezentat în tabelul de mai jos:

Comision de administrare total	2023	2022	2021	2020	2019
Suma în Lei	50.226.268	29.414.617	52.895.241	19.939.043	26.141.496
Variație % de la an la an	70,75%	-44,39	165,28	-23,73	50,24

Variația de la un an la altul a comisionului de administrare al Administratorului este determinată de:

- în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2018 și 24 iulie 2020, comisionul lunar de administrare s-a calculat conform contractului de administrare din data 01.07.2009, procentual (0,08%) din activul net certificat de către depozitar în ultima zi a lunii și un comision de performanță egal cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA a Societății. Valoarea comisionului lunar de administrare nu poate fi mai mică de 1.450.000 lei.
- în perioada cuprinsă între 24 iulie 2020 și 31 decembrie 2023, comisionul lunar de administrare s-a calculat conform contractului de administrare din data 19.06.2019, procentual (0,125%) din activul total certificat de către depozitar în ultima zi a lunii și un comision de performanță egal cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA a Societății.

Structura comisioanelor de administrare în ultimii 5 ani a fost următoarea:

Comision de administrare	2023	2022	2021	2020	2019
Comision de administrare lunar	31.519.618	29.414.617	28.716.859	19.939.043	17.400.000
Comision de performanță	18.706.650	-	24.178.381	-	8.741.496

Evoluția activului net și activului total al Societății în ultimii cinci ani, în funcție de care a fost remunerat lunar Administratorul este următoarea:

Indicator	2023	2022	2021	2020	2019
Activ net mediu	-	-	-	-	1.467.154.498
Activ total mediu	2.101.307.853	1.960.974.436	1.914.457.295	1.527.099.079	-

Evoluția în ultimii cinci ani a profitului brut realizat, comparativ cu profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, în funcție de care a fost comisionul de performanță al Administratorul este următoarea:

Indicator	2023	2022	2021	2020	2019
Profit brut bugetat	30.550.000	41.300.000	26.160.000	33.600.000	30.900.000
Profit brut / (Pierdere bruta) realizat	220.951.599	(33.127.336)	269.012.316	(36.097.196)	120.402.877

Administratorul Societății nu a obținut alte beneficii de la SIF Muntenia SA și, în sensul art. 107, alin. (2), litera. c) din Legea 24/2017, nu a primit nicio remunerație de la nicio entitate ce aparține grupului SIF Muntenia SA.

De asemenea, în sensul art. 107, alin. (2), litera d) din Legea 24/2017, Administratorul nu a primit nicio acțiune sau opțiune pe acțiune din partea emitentului SIF Muntenia SA.

IV. Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA SA

SIF Muntenia SA are un singur angajat propriu cu o remunerație fixă lunară aferentă salariului minim pe economie, pentru un program de lucru part-time (2 ore/zi, 10 ore/săptămână), având atribuții specifice funcției de casier.

În perioada 2019-2023, SIF Muntenia SA a avut același unic angajat, având aceeași remunerație fixă lunară, aferentă salariului minim pe economie, pentru un program part-time, din anii respectiv.

Toate celelalte servicii necesare sunt furnizate de către Administratorul SIF Muntenia SA prin intermediul propriilor angajați și contractori.

V. Remunerarea membrilor Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA)

Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA), este un organism de supraveghere alcătuit din 3 persoane fizice alese de către AGA, pentru un mandat de 4 ani, membrii actuali fiind numiți începând cu data de 25.06.2018. În AGOA SIF Muntenia SA din data de 22 iunie 2022 membrii Consiliului Reprezentanților Acționari au fost realesi /aleși pentru un mandat de 4 ani. Aceștia reprezintă interesele acționarilor Societății în relația cu administratorul său.

Atribuțiile și responsabilitățile CRA sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății și, printre altele, se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate.

Astfel, structura de remunerare netă a membrilor CRA pentru perioada 2019-2023 a fost următoarea:

Sumele nete sunt exprimate în Lei

Funcție	2023	2022	2021	2020	2019	Proportia remunerației fixe	Proportia remunerației suplimentare
Președinte CRA	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000	100%	nu este cazul
Membri CRA (2 membri)	132.000	133.550	132.000	132.000	132.000	100%	nu este cazul

Nu au existat alte beneficii legate de remunerația membrilor CRA. De asemenea, în sensul art. 107, alin. (2), litera. c) din Legea 24/2017, membrii CRA nu au primit nicio remunerație de la nicio entitate ce aparține grupului SIF Muntenia SA.

De asemenea, în sensul art. 107, alin. (2), litera d) din Legea 24/2017, membrii CRA nu au primit nicio acțiune sau opțiune pe acțiune din partea emitentului SIF Muntenia SA.

VI. Dispoziții finale

Raportul de Remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2022, a fost supus votului Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Muntenia SA din data de 27.04.2023. În urma votului, Raportul de Remunerare a fost aprobat cu o majoritate de 100% din voturile exprimate. În ciuda faptului că votul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor are un caracter consultativ, Societatea a luat în considerare votul pozitiv și în consecință a elaborat prezentul raport de remunerare, în conformitate cu politica de remunerare a conducătorilor Societății.

Raportul de Remunerare va fi supus votului consultativ al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (AGOA), va fi publicat pe website-ul SIF Muntenia SA la www.sifmuntenia.ro și va rămâne la dispoziția publicului timp de 10 ani de la publicare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Nicușor Marian BUICĂ
Director General
al SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Administratorul SIF Muntenia SA



MINISTERUL FINANTELOR

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 717668984 din 30.04.2024

Ați depus un formular tip S1052 cu numărul de înregistrare **INTERNT-717668984-2024** din data de **30.04.2024** pentru perioada de raportare 12 2023 pentru CIF: **3168735**

Nu există erori de validare.

Formular **S1052_A1.0.0**
 Conform Instrucțiunii ASF nr.1/ 2016

Raportare contabilă anuală *

Suma de control 1.201.216.870	Tip formular SI
Data raportării 31.12.2023	Anul 2023

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
SIF MUNTENIA S.A.

☐ Raportare contabilă anuală întocmită de entități autorizate, reglementate și supravegheate ASF_SIIIF care aplică IFRS
[Formularul S1051_VS](#)

☐

☒ **Raportare contabilă anuală întocmită de organisme de plasament colectiv**
[Formularul S1052_SI](#)

☒

☐ Situație financiară anuală întocmită de entități autorizate, reglementate și supravegheate ASF_SIIIF care aplică IFRS
[Formularul S1053_VR](#)

☐

☐ Situație financiară anuală întocmită de organisme de plasament colectiv
[Formularul S1054_SS](#)

☐

FORMULAR VALIDAT

Ataseaza arhiva.zip

Listare

Deblocare

* Numar inregistrare in Registrul Comertului J40/27499/1992	* Cod Unic de Inregistrare 3168735
* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta 6430--Fonduri mutuale si alte entit.financiare similare	Selecteaza
* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata 6430--Fonduri mutuale si alte entit.financiare similare	Selecteaza
* Forma de proprietate 34--Societati pe actiuni	Selecteaza
Strada SERGHEI VASILIEVICI RAHMANINOV	Numar 46-48
Bloc	Scara
	Apartament cam.2
Telefon 0213873210	e-mail sai@munteniainvest.ro
* Localitatea Bucuresti	
* Județ Municipiul Bucuresti	Sector Sector 2

[Tipareste lista cu campurile obligatorii](#)

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

Semnatura electronica poate fi aplicata doar in urma finalizarii cu succes a actiunii de validare a formularului

Semnatura electronica

Administrator
 * Nume si prenume
SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Semnatura

Intocmit
 * Nume si prenume
IRINA MARIA MIHALCEA

* Calitatea
12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

* Alta persoana, imputernicita, conform legii

** Persoana fizica sau juridica autorizata, membru CECCAR



*)Raportări anuale la 31 decembrie 2023 întocmite de organismele de plasament colectiv ce sunt constituite prin act constitutiv

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total

2.233.992.011

Profit/ pierdere

212.803.021

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2023

Sterge datele din acest tabel

(Cod 10)

(lei)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2	
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01			
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	82	104	
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04			
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	82	104	
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07			
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08			
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251*- 2815 - 282*- 2915 - 292*)	09			
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11			
7. Avansuri (ct. 4093)	12			
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13			
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)				
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*) ¹	15	20.587	10.688	
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16	617.449.855	718.896.379	
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17			
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18	57.141.121	30.283.893	
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19			

A		B	1	2
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	20	1.041.845.072	1.282.426.242
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	21	15.275	15.275
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22	1.716.451.323	2.031.621.789
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	1.716.471.992	2.031.632.581
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28		
II. CREANȚE				
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29		
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30		
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	3.119.899	2.703.654
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	3.119.899	2.703.654
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	188.496.128	248.489.885
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	31.474.842	46.816.544
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	223.090.869	298.010.083
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	43.061	48.983

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	43.061	48.983
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43		
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	3.672.738	22.241.403
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	77.489.554	73.444.412
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	81.162.292	95.685.815
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	141.971.638	202.373.251
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	1.858.443.630	2.234.005.832
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)		64	24.521	13.821
TOTAL (rd. 56 la 64)		65	24.521	13.821
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67		
TOTAL (rd. 66 + 67)		68		
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70+71)		69		
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)		70		
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)		71		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:		72		
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)		73		
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)		74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76+77)		75		
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)		76		
3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)		77		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)		78		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		79	78.464.520	78.464.520
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		80		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)		81		
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	82	781.006.539	781.006.539
	SOLD D	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		84	213.107.162	341.745.811

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	1.072.578.221	1.201.216.870
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	15.692.904	15.692.904
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91	1.111.963.103	1.078.741.804
TOTAL (rd. 89 la 91)		92	1.127.656.007	1.094.434.708
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95	37.662.969	37.662.969
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97	14.618.991	14.618.991
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98	524.694.679	558.825.911
	SOLD D	99		
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101	781.006.539	781.006.539
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102		212.803.021
	SOLD D	103	33.221.299	
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	1.858.419.109	2.233.992.011
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 33163363878 / 58778901867			

Semnături ►

Administrator
Nume si prenume
SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

IRINA MARIA MIHALCEA

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

1) La acest rând nu se includ și drepturile de utilizare ce se regăsesc în definiția unei investiții imobiliare care se prezintă la rd. 09.

2) În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2023

[Sterge datele din acest tabel](#)
 (Cod 20)

Denumirea indicatorilor		Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
A		B	1	2
A. VENITURI – TOTAL (rd. 02 la 22)		01	258.031.022	356.547.554
1. Venituri din imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)		02	95.371.319	82.513.919
2. Venituri din operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)		03	150.427.149	263.101.464
3. Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct.753)		04		
4. Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)		05		
5. Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)		06		
6. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)		07		
7. Venituri din servicii prestate (ct. 704)		08		
8. Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754)		09		
9. Venituri din provizioane și ajustări pentru deprecierea privind activitatea de exploatare (ct.781)		10	2.532.118	128.450
10. Venituri financiare din ajustări pentru pierderea de valoare (ct.786)		11		
11. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)		12	5.666.158	4.210.036
12. Venituri din dobânzi (ct. 766)		13	3.933.391	6.581.063
13. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)		14		
14. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct.725)		15		
15. Venituri din reevaluare (ct.755)		16		
16. Venituri din investiții imobiliare (ct.756)		17		
17. Venituri din active biologice și produsele agricole (ct.757)		18		
18. Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct.7682)		19		
19. Alte venituri (ct. 705 + 706 + 708 + 741 + 758 + 767 + 7688)		20	100.887	12.622
20. Venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)		21		
21. Câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct.7587)		22		
B. CHELTUIELI – TOTAL (rd. 24 la 31 + 33 la 43 + 46 la 51)		23	290.022.201	138.931.055

A	B	1	2
22. Pierderi din creanțe legate de participații (ct. 663)	24		
23. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	25		
24. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct.653)	26		
25. Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6531)	27		
26. Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6532)	28		
27. Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct.661)	29	247.383.380	75.141.778
28. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	30	5.466.419	4.558.085
29. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	31		
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	32		
30. Cheltuieli cu dobânzile aferente plăților efectuate în avans (ct.6681)	33		
31. Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	34	1.932	1.171
32. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	35	32.738.028	53.871.487
33. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	36	10.101	7.347
34. Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654)	37		
35. Cheltuieli de exploatare privind amortizările, provizioanele și ajustările pentru depreciere (ct.681)	38	295	1.049.324
36. Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct. 685)	39	8.711	8.285
37. Cheltuieli financiare privind amortizările, provizioanele și ajustările pentru pierderea de valoare (ct.686)	40		
38. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	41		
39. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	42		
40. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 44 + 45)	43	451.005	449.905
40.1. salarii (ct. 621 + 641+642 + + 643 + 644)	44	441.081	440.002
40.2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	45	9.924	9.903
41. Alte cheltuieli (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658 + 667 + 6688))	46	1.199.163	477.522
42. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	47	2.763.167	3.366.151
43. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct.652)	48		

44. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct.655)	49		
45. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct.656)	50		
46. Cheltuieli privind activele biologice și produsele biologice (ct.657)	51		
C. REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 01 - 23)	52	0	217.616.499
- Pierdere (rd. 23 - 01)	53	31.991.179	0
47. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct. 691)	54		
- cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (ct.692)	55	1.230.120	4.813.478
- venituri din impozitul pe profit amânat (ct.792)	56		
48. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	57		
D. PROFITUL SAU PIERDEREA NET/NETĂ A PERIOADEI DE RAPORTARE			
- profit (rd. 52 – 54 - 55 + 56 - 57)	58	0	212.803.021
- pierdere (rd. 53 + 54 + 55 - 56 + 57) sau (54 + 55 + 57 - 52 - 56)	59	33.221.299	0
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 20: 2589640170 / 58778901867		

Semnaturi ► 	Administrator Nume si prenume SAI MUNTENIA INVEST S.A.	Intocmit Nume si prenume IRINA MARIA MIHALCEA
	Semnatura	Calitatea
		12--Contabil șef
		Nr.de inregistrare in organismul profesional
		Semnatura

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2023		Sterge datele din acest tabel (Cod 30)	
		(lei)	
I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	212.803.021
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0
II. Date privind plățile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
			Pentru activitatea curenta Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2 3
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04		
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05		
- peste 30 de zile	06		
- peste 90 de zile	07		
- peste 1 an	08		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10		
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11		
- contribuția pentru pensia suplimentară	12		
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13		
- alte datorii sociale	14		
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15		
Obligații restante față de alți creditori	16		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17		
- contribuția asigurătorie de muncă	18		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19		
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	20	3	3
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	4	4
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume	
A	B	1	

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă*)	34		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35		
- subvenții pentru combustibili fosili	36		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40		
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	42		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43		
- după surse de finanțare, din care:	44	0	0
- din fonduri publice	45		

- din fonduri private	46		
- după natura cheltuielilor, din care:	47	0	0
- cheltuieli curente	48		
- cheltuieli de capital	49		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	50		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	53		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	54		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	55		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	56		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	57		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 70), din care:	58	1.716.451.323	2.031.621.789
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 64 + 67 + 69), din care:	59	1.716.451.323	2.031.621.789
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60	1.190.822.025	1.504.259.654
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61	211.828.713	164.175.841
- părți sociale emise de rezidenți	62		1.374.427
- obligațiuni emise de rezidenți	63		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	64	313.800.585	361.811.867
- acțiuni	65	102.816.068	111.147.776
- unități de fond	66	210.984.517	250.664.091
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	67		

- dețineri de cel puțin 10 %	68		
- obligațiuni emise de nerezidenți	69		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 71 + 72), din care:	70		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	72		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	73		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	74		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	75		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	76		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	77		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.79 la 83), din care:	78		
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80		
- subvenții de încasat (ct. 445)	81		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	82		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	83		
Creanțele entităților în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	84		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	85		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	86		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	87		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	88		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.90 la 92), din care:	89	8.468.599	8.943.623
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	90		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	91	8.468.599	8.943.623

- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	92		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93	19.899	55.031
- de la nerezidenți	94		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de încasat de la nerezidenți (din ct.4518)	95		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de încasat de la nerezidenți (din ct.4528)	96		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	97		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 99 la 103 + 106 + 107 + 108), din care:	98	83.479.784	88.503.863
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100		
- părți sociale emise de rezidenți	101		
- obligațiuni emise de rezidenți	102		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	103		
- acțiuni	104		
- unități de fond	105		
- acțiuni emise de nerezidenți	106		
- obligațiuni emise de nerezidenți	107	83.479.784	88.503.863
- dețineri de obligațiuni verzi	108		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	109		
Casa în lei și în valută (rd. 111 + 112), din care:	110	1.553	1.309
- în lei (ct. 5311)	111	1.547	1.303
- în valută (ct. 5314)	112	6	6
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	4.492.262	20.709.291
- în lei (ct. 5121), din care:	114	4.481.938	20.698.318
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115		
- în valută (ct. 5124), din care:	116	10.324	10.973

- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	117		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 119 + 120), din care:	118		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	119		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	120		
Datorii (rd. 122 + 125 + 128 + 129 + 132 + 135 + 138 + 139 + 144 + 148 + 151 + 152 + 158), din care:	121	50.095.761	24.254.821
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 123+ 124), din care:	122		
- în lei	123		
- în valută	124		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 126 + 127), din care:	125		
- în lei	126		
- în valută	127		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	128		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130+131), din care:	129	24.521	13.821
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130	24.521	13.821
- în valută	131		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	132		457.001
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	133		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	134		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	135	3.672.738	22.241.403
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	136		
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct.419 + din ct.4628)	137		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	138	373	482
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	139	15.985	16.067

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	13.611	13.680
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	2.374	2.387
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142		
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	144		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , din care:	145		
- cu scadența inițială mai mare de un an	146		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	147		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	148		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	149		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	150		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 153 la 157), din care:	152	46.382.144	1.526.047
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	153	567.056	567.056
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	154	45.815.088	958.991
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	155		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	156		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	157		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	158		
- către nerezidenți	159		
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	160		
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	161		
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	162		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	163	78.464.520	78.464.520
- acțiuni cotate ⁴⁾	164	78.464.520	78.464.520

- acțiuni necotate ⁵⁾		165			
- părți sociale		166			
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)		167	6.281.596	5.313.116	
Brevete si licențe (din ct.205)		168			
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii		Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent	
A		B	1	2	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)		169			
X. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent	
		Suma (col.1)	% ⁶⁾ (col.2)	Suma (col.3)	% ⁶⁾ (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 171 + 175 la 177), din care:	170	78.464.520	x	78.464.520	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	171		0		0
- cu capital integral de stat;	172		0		0
- cu capital majoritar de stat;	173		0		0
- cu capital minoritar de stat;	174		0		0
- deținut de societățile cu capital privat	175	32.403.175	41,3	32.711.735	41,69
- deținut de persoane fizice	176	46.061.345	58,7	45.752.785	58,31
- deținut de alte entități	177		0		0
		Nr. rand	Sume (lei)		
A		B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare	
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar, din care:		178			
- către instituții publice centrale;		179			
- către instituții publice locale;		180			
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/ instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.		181			

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
	Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entității, din care:	182		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	183		
- către instituții publice centrale;	184		
- către instituții publice locale;	185		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	186		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	187		
- către instituții publice centrale;	188		
- către instituții publice locale;	189		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	190		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	191		
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	192		
- dividendele interimare repartizate	193		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	194		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	195		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	196		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	197		
XVI. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care	198		
- inundații	199		

-	secetă	200		
-	alunecări de teren	201		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 13397900943 / 58778901867		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

IRINA MARIA MIHALCEA

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

2) De la data intrării în vigoare a prevederilor Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2019, operațiunile de leasing sunt evidențiate cu ajutorul contului 4628 "Datorii aferente operațiunilor de leasing".

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020, ce abrogă Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr. 299/27.10.2012.

***)) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020.

****)) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se completează atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate și aferente spațiilor comerciale aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.)

2) Valoarea rd. 145 "datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)2), din care:" nu se calculează prin însumarea valorilor de rd.146 și rd.147.

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)" nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate.

6) La secțiunea „X Capital social vărsat” la rd. 171 - 177 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 170.

În formularul „Date informative" (cod 30), la rândurile 01, 02 și 03 coloana 1, entitățile care au în subordine subunități vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora.

Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative" se completează numai de entitățile care la sfârșitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).

La rândurile privind plățile restante din formularul „Date informative" (cod 30) se înscriu sumele care la data de 31 decembrie au depășit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.

La rândurile 40 - 41 din formularul „Date informative" (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările și completările ulterioare

F40 ► SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE						Resetează acest formular
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				x	
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare;	02				x	
Fond comercial	03				x	
Alte imobilizări	04	23.492	417	537	x	23.372
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	05				x	
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	23.492	417	537	x	23.372
II. Imobilizări corporale						
Terenuri și amenajări de terenuri	07				x	
Construcții	08					
Instalații tehnice și mașini	09	7.310				7.310
Alte instalații, utilaje și mobilier	10					
Investiții imobiliare	11					
Imobilizări corporale în curs de execuție	12					
Investiții imobiliare în curs de execuție	13					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	14					
TOTAL (rd. 07 la 14)	15	7.310			0	7.310
III. Active biologice	16				x	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	17	43.895	0	1.613	x	42.282
V.Imobilizări financiare	18	1.716.451.323	690.378.906	375.208.440	x	2.031.621.789
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 15 + 16+ 17 + 18)	19	1.716.526.020	690.379.323	375.210.590	0	2.031.694.753
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI IMOBILIZATE						

A	B	10	11	12	13
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	20				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	21				
Alte imobilizări	22	23.410	395	537	23.268
TOTAL (rd. 20 + 21 + 22)	23	23.410	395	537	23.268
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	24				
Construcții	25				
Instalații tehnice și mașini	26	7.310			7.310
Alte instalații, utilaje și mobilier	27				
Investiții imobiliare	28				
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	7.310			7.310
III. Active biologice	30				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	31	23.308	8.286		31.594
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 23 + 29 + 30 + 31)	32	54.028	8.681	537	62.172
► SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	33				
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare	34				
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	35				
Alte imobilizări	36				

TOTAL (rd. 33 la 36)	37				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri și amenajări de terenuri	38				
Construcții	39				
Instalații tehnice și mașini	40				
Alte instalații, utilaje și mobilier	41				
Investiții imobiliare	42				
Imobilizări corporale în curs de execuție	43				
Investiții imobiliare în curs de execuție	44				
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	45				
TOTAL (rd. 38 la 45)	46				
III. Active biologice	47				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	48				
V. Imobilizări financiare	49				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 37 + 46 + 47 + 48 + 49)	50				
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 9627996876 / 58778901867				

Semnaturi ►

Administrator

Nume si prenume

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

IRINA MARIA MIHALCEA

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

În formularul „Situția activelor imobilizate” (cod 40), informațiile sunt înscrise la costul istoric sau la valoarea reevaluată a imobilizărilor, după caz. În cadrul acestui formular, la „Situția ajustărilor pentru depreciere” se înscriu informațiile din contabilitate reprezentând ajustările pentru depreciere sau pierdere de valoare aferente imobilizărilor și activelor biologice.