

**POLITICA DE REMUNERARE A
SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA**

1. Introducere

Politica de Remunerare („Politica”) a Societății de Investiții Financiare Muntenia SA („SIF MUNTENIA”), o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legislația română, ce reprezintă în accepțiunea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative („Legea 74/2015”) și a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative („Legea 243/2019”) **un fond de investiții alternativ**, și un **emitent** în temeiul Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea 24/2017”).

SIF MUNTENIA este o entitate supravegheată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”).

Politica a fost întocmită de Administratorul SIF MUNTENIA SA, însușită de Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA) al SIF Muntenia, și va fi prezentată spre aprobare Adunării Generale Anuale a Acționarilor (AGOA) a SIF Muntenia din 2021, în conformitate cu Legea 24/2017.

Având în vedere că:

- (i) SIF Muntenia este administrat de SAI MUNTENIA INVEST SA., în calitate de Administrator Unic și Administrator de Fond de Investiții Alternative („Administratorul Fondului”),
- (ii) contractul de administrare încheiat între SIF MUNTENIA și Administratorul Fondului său a fost aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) Fondului în data de 23 aprilie 2020, fiind avizat de ASF conform Avizului nr. 165/22.07.2020, pentru o perioadă de 4 ani („Contractul de Administrare”),
- (iii) SIF Muntenia are un singur angajat propriu,
- (iv) Administratorul Fondului are propria politică de remunerare („Politica de Remunerare a Administratorului Fondului”) în conformitate cu Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 („DAFIA”)²,

prezenta Politică reflectă, în principal, angajamentele deja existente cu Administratorul SIF Muntenia, în conformitate cu Contractul de Administrare. Politică este elaborată cu scopul de a contribui la strategia de afaceri, interesele pe termen lung și la sustenabilitatea SIF Muntenia. Politică este conformă cu și promovează administrarea solidă și eficientă a riscurilor, fără a încuraja asumarea de riscuri care nu este conformă cu profilul de risc, regulile sau actul constitutiv al SIF Muntenia.

Administratorul SIF Muntenia are în intenție ca prezenta Politică să rămână în vigoare până la expirarea duratei mandatului sau, cu excepția cazului în care apar evenimente semnificative (de exemplu, schimbarea nivelului remunerațiilor), caz în care o Politică actualizată va fi prezentată spre aprobare AGA.

2. Scopul Politicii

Scopul prezentei Politici este acela de a stabili principiile guvernantei corporative în ceea ce privește remunerarea (i) Administratorului Fondului și a (ii) membrilor CRA, astfel cum sunt prevăzute în legislația în vigoare precum și în Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (BVB) .

3. Criterii

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 Fondului sunt remunerați în conformitate cu Politica de Remunerare a Administratorului Fondului și DAFIA, SIF Muntenia 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 va fi întocmită de Administratorul SIF Muntenia dar analizată și însușită de către CRA astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale SIF Muntenia 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;

Având în vedere că Administratorul SIF Muntenia are propria politică de remunerare, CRA consideră că Politica de Remunerare a Administratorului Fondului reflectă principii de remunerare solide, aliniind obiectivele personale ale angajaților săi cu interesele pe termen lung ale Administratorului SIF Muntenia și ale SIF Muntenia SA

4. Procesul decizional și guvernarea

În vederea respectării prevederilor legale în vigoare în domeniul principiilor de guvernare corporativă, SIF Muntenia plătește remunerația Administratorului și/sau a membrilor CRA în conformitate cu o politică de remunerare care a fost aprobată de adunarea generală ordinară anuală a acționarilor, și cu respectarea Contractului de Administrare. Politica este supusă votului adunării generale în cazul în care apare orice modificare semnificativă și, în orice caz, cel puțin o dată la patru ani. În cazul în care adunarea generală anuală a acționarilor SIF Muntenia nu aprobă noua politică propusă, SIF Muntenia va continua să plătească remunerația în conformitate cu politica deja aprobată și va prezenta o politică revizuită spre aprobare la următoarea adunare generală, chiar dacă nu este o adunare generală anuală. Politica revizuită va include și (i) o descriere a tuturor schimbărilor semnificative ale politicii și a modului în care se ține cont de voturile și de punctele de vedere ale acționarilor cu privire la politica de remunerare precum și (ii) un raport de la ultimul vot al adunării generale a acționarilor cu privire la politica de remunerare. În ceea ce privește procesul decizional, următoarele organe de conducere sunt implicate în elaborarea, transmiterea spre aprobare, aprobarea și implementarea Politicii.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor

- Aprobă Politica și orice modificare a acesteia;
- Aprobă remunerația Administratorului SIF Muntenia și a membrilor CRA .

Administratorul SIF Muntenia

- Prezintă SIF Muntenia strategia și politica de administrare în vederea aprobării de către AGOA.

Consiliul Reprezentanților Acționarilor

- reprezintă interesele SIF Muntenia în raport cu Administratorul ;
- verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului SIF Muntenia SA;
- analizează rapoartele periodice întocmite de Administrator;
- 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 SIF Muntenia SA .

5. Remunerarea Administratorului SIF MUNTENIA și a Consiliului Reprezentanților Acționarilor

5.1. Remunerarea Administratorului SIF Muntenia

Modul de remunerare a Administratorului SIF Muntenia este stabilit în Contractul de Administrare negociat cu Administratorul SIF Muntenia și aprobat de către acționari. Remunerația actuală a Administratorului Fondului este reglementată prin Contractul de Administrare încheiat între SIF Muntenia și Administratorul Fondului („Contractul de Administrare”).

Prețul contractului de administrare este reprezentat de suma rezultată prin aplicarea comisionului de administrare format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, determinate și plătite în condițiile specificate în cele ce urmează și în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al SIF Muntenia SA.

Comisionul de administrare se determină conform următoarei formule:

$$C_{\text{lunar de administrare}} = AT_c \times C$$

Unde:

C_{lunar de administrare} - reprezintă valoarea comisionului lunar de administrare, calculată lunar

AT_c - reprezintă valoarea activului total al SIF Muntenia 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%.

Plata comisionului lunar de administrare se va face în termen de maximum trei zile lucrătoare de la certificarea de către depozitar a valorii de activ net al SIF Muntenia SA .

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

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

Comisionul de performanță este o cheltuială a anului pentru care se calculează și afectează profitul brut final din raportările financiare.

Valoarea coeficienților folosiți pentru calculul comisioanelor de performanță este valabilă pe toată durata contractului. Valoarea comisionului de performanță se va calcula anual, în termen de maximum 15 zile de la data încheierii raportării financiare anuale a SIF Muntenia. Plata comisionului de performanță specificat în prezentul capitol se va face în termen de trei zile lucrătoare de la înregistrarea situațiilor financiare anuale ale SIF Muntenia la autoritatea competentă.

5.1.1. Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA SA

SIF Muntenia 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. .
Toate celelalte servicii necesare sunt furnizate de către Administratorul SIF Muntenia SA prin intermediul propriilor angajați și contractori .

CRA consideră că principiile cheie ale Politicii de Remunerare a Administratorului Fondului sunt adecvate, astfel:

- (i) urmăresc compatibilitatea cu administrarea solidă și eficace a riscurilor, promovează acest tip de administrare, fără a încuraja asumarea de riscuri care nu este conformă cu profilul de risc, regulile sau actele constitutive al entităților pe care le administrează;
- (ii) urmăresc atenuarea practicilor de stimulare care ar putea încuraja angajații să își asume riscuri inutile;
- (iii) remunerația cuprinde remunerația de baza (salariul tarifar) și poate include și o remunerație variabilă sau alte beneficii .

5.1.2. Remunerația angajaților Administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA

Consiliul de Administrație (CA) al SAI Muntenia Invest SA numește un comitet consultativ format din 2 membri care are rolul de a consulta/asista CA în stabilirea/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).

Componenta CNR

Membrii CNR sunt membri ai CA care nu dețin funcții executive în cadrul SAI Muntenia Invest SA. În CNR este desemnat cel puțin un membru independent al CA, în sensul că respectă principiul independenței prevăzut la art. 18 din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("Regulamentul 1/2019).

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

Statutul CNR

CNR, în activitatea privind remunerarea:

- are acces la consultanță internă/externă, independent de consultanta asigurată de sau către conducerea superioară;
- are acces nelimitat la toate datele și informațiile referitoare la procesul decizional al CA cu privire la proiectarea și punerea în aplicare a sistemului de remunerare;
- are acces nelimitat la toate datele și informațiile provenite de la funcțiile de administrare a riscurilor și de control/conformitate;
- asigură implicarea corespunzătoare a controlului intern și a altor funcții competente (de exemplu, resurse umane).

5.2. Durata mandatului Administratorului SIF MUNTENIA SA, notificarea încetării mandatului și eventuale despăgubiri pentru revocare

Durata prezentului contract este de 4 ani, respectiv între 23.04.2020 și 23.04.2024. Contractul își va produce efecte începând cu data autorizării acestuia de către ASF, conform Avizului nr. 165/22.07.2020 și până la data finalizării mandatului acordat SAI Muntenia Invest SA, în conformitate cu hotărârea AGOA SIF Muntenia din data de 23.04.2020. Contractul poate înceta în condițiile prevăzute în contractul de administrare .

Oricare dintre părți poate denunța motivat, contractul, prin notificare scrisă cu confirmare de primire, transmisă cu cel puțin 180 de zile înainte de data încetării relațiilor contractuale. Denunțarea de către părți se va face cu respectarea prevederilor legislației în vigoare, ale reglementărilor ASF și ale actului constitutiv al SIF Muntenia SA.

Nu există despăgubiri pentru revocare plătitibile de nici o parte semnatară a contractului.

5.3. Remunerarea membrilor CRA

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

Membrii CRA sunt numiți pentru un mandat de 4 ani începând din 25.06.2018.

5.3.1. Recrutarea și Selecția membrilor CRA

Persoanele fizice care pot candida la un loc în CRA al SIF MUNTENIA SA trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să nu fie salariați sau administratori ai unei SAI/AFIA sau ai unei alte societăți de investiții financiare și să nu aibă nici un fel de relație contractuală cu SIF MUNTENIA SA sau cu AFIA care administrează SIF MUNTENIA SA;
- b) să nu fi fost condamnați printr-o sentință rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită;
- c) să fie absolvent al unei instituții de învățământ superior cu examen de licență sau de diplomă;
- d) să aibă experiență de cel puțin cinci ani în domeniul financiar-bancar, al pieței de capital, în managementul unei firme sau în învățământul universitar;
- e) să nu dețină, direct sau împreună cu soțul/soția, rudele până la gradul al treilea sau afinii până la gradul al doilea, mai mult de 5% din capitalul social al depozitarului cu care SIF MUNTENIA SA a încheiat contract de depozitare;
- f) să nu fi fost sancționat de către o autoritate de reglementare a piețelor financiare cu interzicerea exercitării de activități profesionale;
- g) să nu se găsească în nici o altă stare de incompatibilitate prevăzută de dispozițiile legale în vigoare sau de prezentul act constitutiv.

6. Evitarea conflictelor de interese

Prezenta Politică este redactată pornind de la principiul evitării conflictului de interese și cuprinde măsuri ce asigură un comportament profesional și responsabil la nivelul SIF Muntenia. Administratorul SIF Muntenia cât și membrii CRA trebuie să acționeze cu diligența necesară și să se comporte într-un mod și cu o astfel de etică și integritate, astfel încât să evite un conflict de interese, real sau aparent. Un „conflict de interese” reprezintă acea situație sau circumstanță care poate apărea în procesul operațional sau decizional, în care interesul privat, direct sau indirect, al unei persoane care deține o funcție cheie în cadrul SAI Muntenia Invest SA se interpune cu interesele SIF Muntenia și afectează sau i-ar putea afecta independența și imparțialitatea în procesul decizional, raționamentul profesional sau îndeplinirea la timp și obiectivă a atribuțiilor sau care ar putea afecta, prin natura sa, integritatea sau stabilitatea SIF Muntenia SA și a pieței financiare. În acest sens, Administratorul SIF Muntenia și membrii CRA trebuie să evite activitățile, interesele și alte relații care ar putea fi contrare intereselor SIF Muntenia sau ar putea provoca un conflict cu îndeplinirea atribuțiilor lor.

Măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese:

- nivelul remunerației Administratorului Fondului 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;
- este interzisă utilizarea poziției deținute în cadrul SIF Muntenia 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.

7. Excepții de la prezenta Politică

Modificarea legislației relevante poate duce la excepții de la prezenta Politică, în afara controlului SIF Muntenia.

8. Dispoziții finale

Politica, după ce a fost votată de Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor, va fi disponibilă pe site-ul SIF Muntenia împreună cu data și rezultatele votului, și va rămâne disponibilă publicului, gratuit, cel puțin pe perioada în care este în vigoare.