

PUNCTUL 6 AL ORDINEI DE ZI COMPLETATA A AGEA din 15/16.11.2021

Aprobarea modificarii prevederilor Actului Constitutiv al Societatii dupa cum urmeaza:

- Art. 6 punctul 4 din Actul Constitutiv se modifica dupa cum urmeaza:
 - a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor administratorilor și ale auditorului financiar;
 - b) să fixeze valoarea sumei ce va fi distribuită ca dividende potrivit prevederilor legale;
 - c) să aleagă și să revoce membrii Consiliului de Administratie;
 - d) să numească membrii Consiliului de Administratie în conformitate cu prevederile legale și să revoce mandatul acordat acestora;
 - e) să aprobe contractul de administrare ce urmează a fi încheiat cu membrii Consiliului de Administratie;
 - f) să numească și să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;
 - g) să stabilească remunerația membrilor Consiliului de Administratie;
 - h) să se pronunțe asupra administrării societății;
 - i) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și strategia de administrare pentru exercițiul financiar următor;
 - j) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau mai multor unități ale SIF MUNTENIA SA.

• Art. 7 al Actului Constitutiv se elimina

• Art. 13 al Actului Constitutiv al Societatii se modifica si va avea urmatorul continut:

"Art. 13. Administrarea SIF Muntenia SA

(1) Administrarea SIF Muntenia SA se realizeaza de catre un Consiliu de Administratie ("Consiliul de Administratie" sau "CA") format din 5 membri, alesi de catre adunarea generala a actionarilor SIF Muntenia SA, pe o durata de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. In caz de vacanta a unuia sau mai multor administratori, ceilalti administratori procedeaza la numirea de administrator(i) provizoriu/provizorii, pana la intrunirea adunarii generale ordinare a actionarilor.

(2) Membrii Consiliului de Administratie trebuie sa aiba o buna reputatie si o experienta suficienta pentru a asigura administrarea sigura si prudenta a SIF MUNTENIA SA. Administratorii trebuie sa indeplineasca conditiile generale prevazute de Legea nr. 31/1990 privind societatile completate cu cele speciale instituite de legislatia pietei de capital si reglementarile ASF aplicabile.

(3) Administratorii vor fi remunerati pentru activitatea desfasurata, conform aprobarii adunarii generale a actionarilor.

(4) Administratorii trebuie sa incheie o asigurare de raspundere profesionala, in conditiile prevazute de lege.

(5) Consiliul de Administratie alege dintre membrii sai un presedinte si un vicepresedinte. Presedintele Consiliului de Administratie va indeplini si functia de Director general al societatii.

(6) Consiliul de Administratie se intruneste la sediul societatii sau in alt loc stabilit prin convocare, o data pe luna sau ori de câte ori este necesar, la convocarea presedintelui, ori in absenta acestuia, a vicepresedintelui.

(7) De asemenea Consiliului de Administratie poate fi convocat la cererea motivata a cel puțin 2 dintre membrii sai sau a directorului general. In acest caz, ordinea de zi este stabilita de catre autorii cererii. Presedintele este obligat sa dea curs unei astfel de cereri.

(8) Convocarea pentru intrunirea Consiliului de Administratie va fi transmisa administratorilor cu suficient timp inainte de data intrunirii, termenul si modalitatile de tinere a sedintei fiind stabilit prin procedurile de lucru aprobate de Consiliul de Administratie, cu respectarea legislatiei in vigoare. Convocarea va cuprinde data, locul unde se va tine sedinta si ordinea de zi. Asupra punctelor care nu sunt prevazute pe ordinea de zi se pot lua decizii doar in cazuri de urgenta.

Presedintele prezideaza sedintele. In caz de absenta a presedintelui lucrarile sunt conduse de vicepresedinte. Pentru validitatea deciziilor Consiliului de Administratie este necesara prezenta a cel puțin jumătate din numarul membrilor, prevazut de actul constitutiv.

(9) Membrii CA pot participa la ședințele Consiliului de Administratie si prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta (de exemplu teleconferinta, videoconferinta, conferinta prin internet, s.a.) despre care se va face mentiune in procesul verbal al sedintei. In cazuri exceptionale, justificate prin urgenta situatiei si prin interesul societatii, deciziile Consiliului de Administratie, cu exceptia celor referitoare la situatiile financiare anuale sau la capitalul autorizat, pot fi luate prin votul unanim exprimat in scris (inclusiv prin e-mail sau fax), al membrilor Consiliului de Administratie, fara a mai fi necesara o intrunire a Consiliului de Administratie.

(10) Deciziile Consiliului de Administratie se iau cu majoritatea voturilor membrilor prezenti.

(11) Consiliul de Administratie are competenta de decizie in intervalul cuprins intre adunarile generale, in ceea ce privește administrarea societatii, cu exceptia deciziilor pe care legea ori Actul constitutiv le prevad exclusiv pentru adunarea generala.

(12) Consiliul de Administratie decide cu privire la:

(i) strategia si politica de investitii si de dezvoltare a societatii;

(ii) supune spre aprobare adunarii generale a actionarilor, in termen legal, raportul cu privire la activitatea, pozitia financiara si rezultatele societatii, precum si proiectul de buget al societatii;

(iii) pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor si implementarea hotarârilor acesteia;

(iv) supune spre aprobare adunarii generale a actionarilor modificarea bugetului de venituri si cheltuieli, functie de fluctuatiile din economie;

(v) regulile de organizare si functionare a societatii, politicile si strategiile de administrare a fondurilor;

(vi) stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificarii financiare;

(vii) stabilirea politicilor si procedurilor privind administrarea riscurilor semnificative; aprobarea limitelor de risc si de toleranta la risc;

(viii) actele de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale societatii, a caror valoare depaseste, individual sau cumulativ, pe

durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creantele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor;

(ix) numirea și revocarea directorilor precum și stabilirea competențelor acestora;

(x) contractele cu depozitarul, auditorul financiar și cu depozitarul central, conform reglementărilor în vigoare;

(xi) rezolvă orice alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor.

(13) Atribuțiile și competențele prezidentului Consiliului de administrație se vor stabili prin reglementări interne.

(14) Consiliul de administrație delegă o parte din puterile sale directorilor, fixându-le în același timp și remunerația, în limitele generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Directorii societății vor îndeplini cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute de reglementările și dispozițiile legale în vigoare aplicabile.

(15) Președintele-director general, și în absența acestuia vicepreședintele, reprezintă societatea în relațiile cu terți.

(16) Membrii Consiliului de administrație au dreptul să-și recupereze cheltuielile determinate de exercitarea mandatului.

(17) Adunarea generală a acționarilor va stabili anual cuantumul indemnizației ce se va plăti administratorilor, precum și limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale administratorilor și ale remunerațiilor directorilor.

(18) Revocarea Consiliului de Administrație se va putea face numai pentru motive temeinic justificate, de către adunarea generală ordinară a acționarilor.

(19) Consiliul de Administrație are responsabilitatea de a asigura stabilirea și aplicarea principiilor guvernantei corporative în ceea ce privește, dar fără a se limita la:

(i) managementul strategic al societății și îndeplinirea obiectivelor stabilite;

(ii) elaborarea planului de afaceri al societății și evaluarea poziției financiare a acesteia;

(iii) asigurarea existenței unui cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către entitatea de reglementare și supraveghere, la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de societate și de verificare a modului în care se aplică legislația specifică în domeniul transmiterii raportărilor către entitatea de reglementare și supraveghere;

(iv) adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare a riscului;

(v) adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de control intern-conformitate, astfel încât să asigure independența acestuia față de structurile organizatorice operationale și cele de suport din cadrul societății, pe care le controlează și monitorizează;

(vi) respectarea cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operationale sau funcții;

(vii) stabilirea și analizarea politicii de remunerare astfel încât să se asigure ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și ca politica de remunerare permite și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății;

viii) stabilirea strategiei de comunicare cu partile interesate care să respecte cerințele legale aplicabile;

(ix) stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive și a societății în ansamblu și de a evalua anual modul de aplicare a criteriilor;

(x) aprobarea apetitului și limitelor toleranței la risc ale societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea;

(xi) asigurarea elaborării și implementării unor planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență precum și evaluarea semestrială a acestora în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;

(xii) asigurarea dezvoltării standardelor etice și profesionale pentru a se asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese."

• prevederile Actului Constitutiv se modifică pentru a fi în acordul cu modificarea art. 13 conform celor de mai sus, în sensul înlocuirii mențiunilor privind administratorul "SAI Muntenia Invest SA" cu cele privind administrarea Societății în sistem unitar, de către consiliul de administrație, precum și al eliminării referirilor la Consiliul Reprezentanților Acționarilor.

Justificarea solicitării introducerii acestui punct conform adresei acționarului Behboud Madadi, înregistrată la sediul societății sub nr. 5320/113003/21.10.2021 este următoarea:

“Conform solicitării din 20 octombrie 2021, primită din partea domnului Behboud Madadi, acționar cu o deținere de 6,13% din capitalul social al SIF Muntenia SA, justificarea dânsului pentru introducerea acestui punct este următoarea:

“Propunerea noastră privind acest prim punct având ca obiect modificarea Actului Constitutiv, constând în modificarea modalității de administrare a Societății de la administrare externă de către un administrator de fonduri de investiții alternative ("AFIA"), la administrare internă (autoadministrare) de către un consiliu de administrație al Societății, are la baza următoarele justificări:

- *conform legislației române, mai precis art. 12 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, AFIA trebuie să acționeze în interesul fondului de investiții alternative ("FIA") sau al investitorilor FIA pe care le administrează și să trateze toți investitorii FIA în mod echitabil;”*

Opinia SAI Muntenia Invest SA:

- Autorul nu menționează elementele care l-au condus la susținerea/argumentarea alegății mai sus invocate; considerăm faptul că aceste afirmații nu se susțin, atâta vreme cât am făcut toate diligentele necesare pentru a-i satisface, prin respectarea cadrului legislativ incident, toate solicitările adresate societății. Autorul nu invocă vreun temei legal pe care își bazează afirmații.
- *” SAI Muntenia Invest SA, care deține calitatea de AFIA al Societății, este deținut în proporție de 99,98% de către SIF Banat-Crisana SA ("SIF1"), care la rândul său are calitatea de investitor al Societății, deținând 5,11% din capitalul social al acesteia (informații preluate din Raportul semestrial al SIF Banat-Crisana 1 ianuarie - 30 iunie 2021, publicat pe site-ul bvb.ro);”*

Opinia SAI Muntenia Invest SA:

- Aferent acestei alegății, nu este invocat cadrul legislativ incident la care acționarul face referire și care, prin încălcare, ar fi incriminator la adresa societății de administrare
- *“in mod evident, SAI Muntenia Invest SA acționează exclusiv în interesul acționarului SIF1,*

prejudiciind in mod constat interesele Societatii si ale celorlalti actionari ai Societatii care nu se afla in legatura directa sau indirecta cu Societatea si/sau SIF1.”

Opinia SAI Muntenia Invest SA:

- nu stim si nu este/sunt invocat/e temeiul/temeiurile juridice/factice in baza carora autorul lanseaza aceasta afirmatie, chiar daca dansul, in plan personal, o considera de domeniul evidentei;
- *“reamintim in acest sens, fara a relua detaliile, seriile de participatii indirecte pe care Societatea sub administrarea SAI Muntenia Invest SA (singura sau impreuna cu SIF1) le-a dobandit in cadrul Societatii prin intermediul unor fonduri de investitii ale caror titluri de participare sunt detinute majoritar de Societate si/sau SIF1, participatii care confera Societatii (respectiv administratorului SAI Muntenia Invest SA) si SIF1 putere de decizie in cadrul adunarilor generale ale actionarilor Societatii in detrimentul celorlalti investitori ai Societatii. In acest scop, Societatea, sub administrarea SAI Muntenia Invest SA, are incheiate o serie de contracte de administrare cu societatile de administrare a acestor fonduri de investitii prin care se platesc comisioane de catre Societate peste pretul pietei, creand astfel prejudicii Societatii si, implicit, un dezavantaj general semnificativ pentru ceilalti investitori ai Societatii;”*

Opinia SAI Muntenia Invest SA

- Alegatiile mai sus mentionate nu fac trimitere la vreo eventuala neconformitate cu cadrul legislativ incident, motiv pentru care consideram ca afirmatiile actionarului nu-si au justificarea in existenta vreunui real temei legal pe care si-ar baza alegatiile;
- *“desi AFIA are obligatia legala de a lua toate masurile pentru a identifica si gestiona conflictele de interes intre AFIA si investitorii FIA, nicio astfel de masura nu a fost intreprinsa pana la acest moment;”*

Opinia SAI Muntenia Invest SA

- Autorul nu prezinta argumentele pe care-si bazeaza aceste afirmatii, nu este invocat nici un temei legal care i le-ar putea sustine, motiv pentru care consideram alegatiile de mai sus ca fiind nefondate
- *“avand in vedere administrarea defectuoasa a Societatii de catre AFIA, fiind sub influenta deplina a actionarului SIF1, alternativa este renuntarea la acest tip de administrare extern si numirea unui Consiliu de Administratie, transparent, ai carui membri sa poata fi nominalizati de catre toti/oricare dintre investitorii Societatii;”*

Opinia SAI Muntenia Invest SA

- Autorul nu prezinta argumentele pe care-si bazeaza aceste afirmatii, nu face dovada intelegerii implicatiilor unui astfel de demers motiv pentru care consideram alegatiile de mai sus ca fiind nefondate;
- *“mai mult, toate celelalte fonduri de investitii alternative (SIF Banat Crisana, Evergent Investments SA - fost SIF Moldova, SIF Oltenia, SIF Transilvania) listate la Bursa de Valori Bucuresti sunt administrate intern, fie in sistem unitar, fie in sistem dualist, acesta fiind practica in vederea asigurarii unui grad de transparenta si incredere a actionarilor in structura de conducere/ administrare a societatii.”*

Opinia SAI Muntenia Invest SA

- prevederile legale incidente activitatii AFIA contravin alegatiilor exprimate de autor motiv pentru care consideram ca acestea nu au temei legal si nu se sustin.

Ca opinie generala, si in completarea opiniilor exprimate anterior la acest punct 6, SAI MUNTENIA INVEST SA precizeaza inclusiv urmatoarele:

- SAI Muntenia Invest SA aduce la cunosinta actionarilor faptul ca aprobarea unui asemenea punct de pe ordinea de zi ar conduce la suspendarea activitatii SIF Muntenia SA pentru o perioada estimata de minim 18 luni a urmare a faptului ca emitentul nu are angajati la acest moment, intrucat administrarea este realizata prin angajatii administratorului. De asemenea este necesara autorizarea in prealabil din partea Autoritatii de Supraveghere Financiara a urmatoarelor acte:
 - modificarea sistemului de administrare al SIF Muntenia din administrare externa de catre un administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA) inregistrat la ASF in sistem de autoadministrare de catre un Consiliu de Administratie, Consiliu ce trebuie autorizat in prealabil conform Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative , a Regulamentului ASF 1/2019 si a Regulamentului ASF 10/2015;
 - autorizarea SIF Muntenia SA ca AFIA in temeiul Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, operatiune care inseamna implicit autorizarea conducerii executive, a ofiterului de conformitate, a administratorului de risc, a tuturor reglementarilor si procedurilor interne, etc.

In concluzie SAI Muntenia Invest SA recomanda actionarilor să voteze împotriva punctul de pe ordinea de zi asa cum a fost introdus.

SIF MUNTENIA SA

prin administrator

SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor Marian BUICĂ

Director General