

Consiliul Reprezentanților Acționarilor al

Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A.

Fond de Investiții 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 2022

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 2023 prezentul Raport pentru mandatul exercitat de C.R.A. în anul 2022.

1. Context

Principalii factori care au marcat **economia globală** în anul 2022 au fost: agresiunea militară a Federației Ruse împotriva Ucrainei, criza energetică, creșterea inflației și apariția unui nou val de COVID-19 în China.

Daunele economice rezultate ca urmare a războiului ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune împotriva Ucrainei au încetinit ritmul de creștere a economiilor, în contextul în care acestea nu s-au redresat complet după pandemia de COVID-19. Mai mult, dinamica prețurilor energiei și a alimentelor, perturbările în lanțurile de aprovizionare concomitent cu creșterea cererii și politicile monetare și fiscale acomodative au indus presiuni inflaționiste la nivel global.

În cursul anului 2022, inflația s-a aflat pe un trend ascendent în majoritatea economiilor. Rata medie globală a inflației a depășit 9% în a doua jumătate a anului, iar pe piețele emergente și economiile în curs de dezvoltare a atins un nivel de aproximativ 10 procente. Creșterea

comerțului global a încetinit în cel de-al doilea semestru al anului 2022, iar majoritatea prețurilor mărfurilor au înregistrat scăderi din luna iunie 2022 din cauza încetinerii creșterii globale, în condițiile în care prețurile petrolului, al gazelor și al cărbunelui au atins maximul la mijlocul anului.

De asemenea, prețurile metalelor au scăzut în a doua jumătate a anului 2022, din cauza încetinerii cererii, în special din China. Prețurile produselor agricole rămân ridicate, chiar dacă au înregistrat ușoare scăderi în special pentru grâu și uleiuri vegetale, reflectând recolte mai mari decât cele așteptate, precum și o reluare a unor exporturi din Ucraina.

În pofida provocărilor apărute pe parcursul anului 2022, numeroase economii, inclusiv Statele Unite, Uniunea Europeană și China, s-au dovedit a fi reziliente și au înregistrat ușoare creșteri ale Produsului Intern Brut.

Creșterea economică estimată de Comisia Europeană pentru anul 2022 este de 3,5% atât în Uniunea Europeană, cât și în zona euro. În ceea ce privește prognoza privind rata de creștere a PIB-ului pentru anul 2023, aceasta a fost revizuită la începutul anului 2023 în creștere, fiind estimată la 0,8% în UE și 0,9% în zona euro. Creșterea globală (excluzând UE) este așteptată să fie de aproximativ 3,1% în 2022, 3,0% în 2023 și 3,3% în 2024.

Pe plan local, conform datelor Ministerului de Finanțe, execuția bugetului general consolidat la finalul anului 2022 a înregistrat un deficit de 81,01 mld lei. Exprimat ca procent din Produsul Intern Brut, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 1,05 puncte procentuale de la 6,73% din PIB în anul 2021, la 5,68% din PIB în anul 2022. Veniturile bugetului general consolidat s-au majorat cu 21,2% față de cele înregistrate în 2021, în timp ce cheltuielile au crescut în termeni nominali cu 17,7% față de anul precedent.

Conform unei analize a Băncii Naționale a României (BNR), în trimestrul IV 2022 s-a observat o încetinire a creșterii economice, ca urmare a prelungirii agresiunii militare din Ucraina și al extinderii sancțiunilor asociate, în timp ce PIB-ul a înregistrat o ușoară creștere comparativ cu aceeași perioadă a anului 2021, pe fondul unui efect de bază. De asemenea, creșterea anuală a PIB în trimestrul III 2022 a continuat să decelereze la 3,8% de la 5,1% în trimestrul II, situându-se peste valorile previzionate. Cu toate acestea, din perspectivă istorică creșterea înregistrată a rămas notabilă.

Rata inflației a scăzut la 16,37% în decembrie 2022, de la 16,76% în noiembrie, rămânând doar marginal deasupra nivelului previzionat, în principal ca efect al ieftinirii combustibililor, pe fondul descreșterii cotației petrolului și al aprecierii leului în raport cu dolarul american. Totodată, evoluția reflectă și majorările ample ale cotațiilor materiilor prime agroalimentare și ale costurilor cu energia și transportul, alături de influențele blocajelor în lanțuri de producție.

Pe piața financiară, principalele cotații ale segmentului monetar interbancar au continuat să scadă gradual în ultimele două luni ale anului 2022, pe fondul ameliorării condițiilor de lichiditate, iar randamentele titlurilor de stat și-au accentuat descreșterea, inclusiv sub influența îmbunătățirii sentimentului investitorilor față de piețele financiare internaționale și a percepției asupra riscului asociat piețelor financiare din regiune.

Având ca obiectiv temperarea creșterii prețurilor, Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a decis în cadrul ședințelor din octombrie și noiembrie 2022 noi creșteri ale ratei de politică monetară, încheind trimestrul al patrulea cu o rată cheie de 6,75%.

Creșterea anuală a creditului acordat sectorului privat s-a redus în luna decembrie 2022, dar într-un ritm mai lent comparativ cu luna anterioară, ajungând la 12,1% (13,2% în noiembrie), ca urmare a scăderii ușoare a dinamicii componentei în lei, în paralel cu accentuarea trendului ascendent al variației creditului în valută. Prin urmare, ponderea componentei în lei în creditul acordat sectorului privat a continuat să se reducă, până la 68,8% în decembrie 2022, de la 69,4% în noiembrie.

În ceea ce privește piața de capital, aceasta a demonstrat reziliență și maturitate în cursul anului 2022, înregistrând noi maxime ale nivelului valoric și cantitativ de tranzacționare, în pofita volatilității și incertitudinii ridicate, care au marcat piața.

Astfel, conform datelor publicate de Bursa de Valori București (BVB) valoarea totală de tranzacționare înregistrată în anul 2022 a fost de 23,2 mld., în creștere cu 16% față de nivelul din 2021 (respectiv în valoare de 21,6 miliarde lei). Pe segmentul de acțiuni, în cursul anului 2022, au fost realizate tranzacții totale de peste 13,7 miliarde lei.

Referitor la numărul de tranzacții cu toate tipurile de instrumente financiare realizate pe toate piețele în anul 2022, datele BVB indică o valoare de peste 1,67 milioane de tranzacții.

Comparativ cu anul 2021, când au fost realizate 1,53 milioane de tranzacții cumulat pe Piața Reglementată (PR) și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT), creșterea a fost de peste 9%.

De asemenea, anul 2022 s-a remarcat și printr-o creștere a indicatorului de lichiditate medie zilnică cu 11% comparativ cu anul 2021.

Toate aceste rezultate au fost obținute într-un context regional și internațional dificil, marcat, în principal, de agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei, creșterea dobânzilor de politică monetară, ratele mari ale inflației, creșterea prețurilor energiei, precum și perturbarea lanțurilor de aprovizionare.

Tot în anul 2022, la finalul trimestrului III, numărul investitorilor a ajuns la peste 128.000, ceea ce reprezintă o creștere de 56% realizată în primele 9 luni din 2022 comparativ cu valoarea de la finalul anului 2021 (respectiv de 82.000 investitori, conform datelor Fondului de Compensare a Investitorilor) și o creștere de 137% comparativ cu numărul din urmă cu doar patru ani.

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 SIF Muntenia SA în relația cu administratorul său, SAI Muntenia Invest SA, având drept scop supravegherea activității de administrare desfășurată de către administrator.

Având în vedere faptul că în luna iunie 2022 urmau să expire mandatele membrilor C.R.A. aleși în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. din iunie 2018, acționarii S.I.F. Muntenia S.A. au ales, în ședința A.G.O.A. din data de 22 iunie 2022, pentru o perioadă de 4 (patru) ani, următorii membrii C.R.A.:

- Stefan Dragoș Gioga
- George Alin Ștefan
- Robert-Cosmin Pană

Ca urmare a deciziei adoptate în ședința C.R.A. din data de 10.08.2022, Ștefan Dragoș Gioga a fost ales în funcția de Președinte al C.R.A. Ștefan Dragoș Gioga a deținut și în mandatul anterior funcția de Președinte al C.R.A.

Pe parcursul anului 2022, 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, 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 societății de administrare 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 cvorum și transparență decizională.

Subliniem faptul că C.R.A. nu are printre atribuțiile sale acte de administrare a SIF 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 SIF Muntenia SA să fie respectate în conformitate cu programul de administrare aprobat de către acționari în ședința A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2022. 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, la calculul comisionului de administrare și la întocmirea situațiilor financiare trimestriale/semestriale/anuale.

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 2022 următoarele:

- Situațiile financiare individuale la 31.12.2021 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 2021;
- Informări periodice privind administrarea SIF Muntenia SA și execuția lunară a bugetului de venituri și cheltuieli al SIF Muntenia SA aprobat de către AGA pentru anul 2022;

- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru trimestrele I și III ale anului 2022;
- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru semestrul I 2022;
- Informări privind operațiuni de piață conform art. 17 lit. (g) din Contractul de Administrare;
- Informări privind modificări semnificative în structura organizatorică și aconducerii executive a SAI Muntenia Invest S.A.;
- Rapoartele de audit intern întocmite de societatea ANB Consulting SRL (Ascentor), auditorul intern al SIF 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;
- Situația proceselor aflate pe rolul instanțelor judecătorești în diferite stadii în care S.I.F. Muntenia S.A. este parte;
- Rezultatele controlului periodic ASF din cursul anului 2022: Ca urmare a valorificării în luna octombrie 2022 a rezultatelor unui control periodic efectuat de ASF în anul 2022 la S.A.I. Muntenia Invest S.A. și la entitățile administrate, au fost dispuse următoarele sancțiuni/măsuri: sancționarea cu avertisment a S.A.I. Muntenia Invest S.A.; sancționarea cu avertisment a dnei. Florica Trandafir, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. la data de 12.03.2020. Principalele deficiențe constatate au vizat unele aspecte privind cadrul procedural/organizatoric și gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate. Totodată, în sarcina societății a fost impus un plan de măsuri pentru remedierea unor deficiențe/situații identificate, care a fost implementat în totalitate în termenul instituit. Menținerea măsurilor impuse ca urmare a controlului periodic desfășurat de către ASF în anul 2022 urmează a fi monitorizată în continuare.
- 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 2022 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 28.04.2022 (la prima convocare) a aprobat situațiile financiare anuale ale SIF Muntenia S.A. pentru exercițiul financiar 2021 pe baza discuțiilor și rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest S.A, auditorul financiar KPMG 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 2022 conform propunerilor administratorului SIF Muntenia S.A.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 28.04.2022 (la prima convocare) a aprobat derularea Programului de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA. Programul de răscumpărare acțiuni urma să fie derulat în conformitate cu prevederile legale aplicabile și să aibă următoarele caracteristici principale: Scopul programului: reducerea capitalului social Numărul maxim de acțiuni: 23.539.356 acțiuni Prețul minim per acțiune: 0,1 lei Prețul maxim per acțiune: 2,5104 lei Durata programului: maxim 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României partea a IV-a. Plata acțiunilor răscumpărate în cadrul Programului urma a se face din sursele prevăzute de lege. A fost aprobată totodată împuternicirea SAI Muntenia Invest SA să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru implementarea Programului de răscumpărare cu respectarea caracteristicilor principale sus menționate.
- Oferta publică de cumpărare acțiuni emise de SIF Muntenia SA, în vederea răscumpărării conform Hotărârii AGEA din data de 28.04.2022

În luna iunie 2022, prin raportul curent din 20.06.2022, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii A.G.E.A. din data de 28 aprilie 2022, SSIF BRK Financial Group SA – în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia SA a depus în vederea răscumpărării, în data de 20.06.2022 la Autoritatea de

Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia SA, împreună cu documentația aferentă.

În data de 06.07.2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat Decizia ASF nr. 838/06.07.2022 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF MUNTENIA SA, inițiată de SIF MUNTENIA SA, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 3 din 28.04.2022.

În perioada 14.07.2022 – 27.07.2022 s-a derulat oferta publică de cumpărare a acțiunilor emise de Societate, inițiată de către Societate în vederea răscumpărării conform Hotărârii AGEA nr. 3 din data de 28.04.2022.

Rezultatele acestei oferte publice de cumpărare acțiuni emise de SIF Muntenia SA au fost următoarele:

- Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA
- Denumirea ofertantului și a intermediarului ofertei: Ofertant – Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA; Intermediarul ofertei – SSIF BRK Financial Group
- Numărul deciziei ASF prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică: Decizia ASF nr. 838/06.07.2022
- Perioada de derulare a ofertei: 14.07.2022 – 27.07.2022
- Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei: 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al emitentului
- Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală platită: 23.539.356 acțiuni, în valoare totală de 37.662.969,60 lei
- Data și modalitatea de decontare a tranzacției aferente ofertei publice: 01.08.2022, prin sistemul Depozitarului Central

Procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei: ofertantul deține 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al SIF Muntenia SA.

În urma încheierii acestei oferte publice de cumpărare a acțiunilor emise de Societate, ofertă derulată prin SSIF BRK Financial Group, SIF Muntenia SA deține 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social.

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22/23 iunie 2022 (la a prima convocare) a ales pe domnii Stefan Dragoș Gioga, George Alin Ștefan și Robert-Cosmin Pană- membrii C.R.A., pentru un mandat de 4 ani, începând cu data alegerii acestora.

5. Rezultate financiare SIF Muntenia aferente anului 2022

Societatea înregistrează, la data de 31.12.2022, un rezultat net negativ în valoare de 33,22 milioane lei., în principal, ca efect al evoluției nefavorabile a pieței de capital care a afectat valoarea justă a activelor financiare evaluate prin contul de profit sau pierdere. Pierderea netă din evaluarea activelor la valoare justă prin profit sau pierdere este în sumă de 94,22 milioane lei la 31.12.2022..

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2022 a scăzut cu 125,72 milioane lei, respectiv 6,09%, față de valoarea la 31 decembrie 2021. Principalele modificări ale elementelor de activ față de anul 2021, sunt după cum urmează:

- Numerarul și echivalentele de numerar (inclusiv și depozitele plasate la bănci) au crescut, comparativ cu 31.12.2021, cu 41,58 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2022 – 7,04%);
- Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere s-au depreciat cu 111,08 milioane lei, respectiv 10,86%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2021, ca urmare a deprecierei activelor ce fac parte din această clasă. La finalul anului 2022, Biofarm SA reprezintă 16,14% din total active contabile (31.12.2021: 20,52%);
- Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au scăzut cu 53,35 milioane lei, respectiv 5,67%, ca efect al înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2022, pachetul deținut la Banca Transilvania SA reprezintă 19,24% din total active contabile ale Societății (31.12.2021: 22,48%). Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea s-au diminuat cu 5,99% comparativ cu finalul anului precedent, în principal, din cauza diferențelor negative de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31

decembrie 2022 și a acțiunilor proprii răscumpărate. Evoluția elementelor principale ce compun situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global este următoarea:

- Veniturile din dividende au crescut, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, cu 42,47 milioane lei, respectiv 80,28%;
- Categoria Venituri din dobânzi a înregistrat o creștere cu 2,58 milioane lei, determinată de creșterea dobânzilor la depozitele și conturile curente bancare;
- Câștigurile din investiții sunt structurate astfel:
 - Câștig net din diferențe de curs valutar înregistrează o diminuare cu 0,31 milioane lei, cu 61,07% mai mică decât valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent;
 - În anul 2022, Societatea a înregistrat o Pierdere netă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în valoare de 96,96 milioane lei, comparativ cu un câștig în valoare de 271,74 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2021.

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2022 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționarii Societății cu 32,28%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 101,74% din valoarea bugetată pentru anul 2022 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 2022, valoarea acestui comision a fost de 29,41 milioane lei.
 - Comisionul de performanță calculat la finalul anului și care se plătește după aprobarea de către A.G.A. 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 A.G.A., pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2022, nu a fost acordat comision de performanță.

În anul 2022, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 37,78 milioane lei, ce reprezintă 39,61% din total dividende încasate pe parcursul anului 2022. La 31.12.2022 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 614,56 milioane lei (31.12.2021: 725,53 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 31,77% (31.12.2021: 35,03%). Cu privire la obligațiuni, total valoare activ net al obligațiunilor la 31.12.2022 a fost de 81.900.850 lei.

La data de 31 decembrie 2022 Societatea deținea în portofoliu unități de fond la 12 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 7 fonduri de investiții alternative). În anul 2022 au fost răscumpărate 2.350,68 unități de fond de la societatea FII Optimist Invest la prețul total de 29.499.882,16 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 31.12.2022 a fost de de 210.984.517 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2021 (207.692.401 lei), în 2022 a fost înregistrat un câștig net în valoare de 3.292.116 lei, ce provine din aceste unități de fond, clasificate ca și active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Nu au fost efectuate adeziuni sau răscumpărări pe parcursul anului 2022.

La finalul anului 2022 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 2022 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 și gestionarea în termeni de risc corespunzător a activelor SIF Muntenia S.A., cumulate cu recomandarea unei atenții sporite asupra factorilor de risc ce pot surveni din motivele incertitudinii create de pandemie.

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 prezervării integrității patrimoniului SIF Muntenia prin:

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

- gestionarea portofoliului de investitii 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 SIF Muntenia S.A. și pentru a fi prezentat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia S.A. din data de 27/28 aprilie 2023.

Președintele Consiliul Reprezentanților Acționarilor,

Ștefan Dragoș GIOGA