

**SAI Certinvest SA**

Clădirea Cube Victoriei Center,  
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,  
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



**Catre,**

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**

Ref. – raport anual 2021

Va remitem atasat raportul anual pentru 2021 al SAI CERTINVEST SA intocmit in conformitate cu prevederile legale in vigoare impreuna cu raportul de audit financiar, situatiile financiare precum si declaratia pe proprie raspundere.

**Cu stima,**

**Director General**

**Alexandru Voicu**

## SAI Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,  
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,  
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



### DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situatiile financiare anuale aferente anului financiar 2021 pentru SAI CERTINVEST SA au fost intocmite conform Legii contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru care, ne asumam raspunderea pentru intocmirea acestora, si confirmam ca :

- a) politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile ;
- b) situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- c) persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. Cabat', is written over a faint circular stamp.

**Presedinte Consiliu de Administrate,**

**Dragos Cabat**

**Date de identificare ▶**  
 \* Campuri obligatorii

\* Entitatea  
 SAI CERTINVEST SA

FORMULAR VALID FARA  
 DOCUMENTE ATASATE

\* Numar inregistrare in Registrul Comertului      \* Cod Unic de Inregistrare  
 J40/16855/1994      6175133

\* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta  
 6630--Activ.de administr.a fondurilor

\* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata  
 6630--Activ.de administr.a fondurilor

\* Forma de proprietate  
 34--Societati pe actiuni

Strada      Numar  
 Buzesti      75-77

Bloc      Scara      Apartament

Telefon      e-mail  
 0212031400      contabilitate@certinvest.ro

\* Localitatea  
 Bucuresti

\* Județ      Sector  
 Municipiul Bucuresti      Sector 1

Bifați dacă este cazul

Mari contribuabili care depun bilanțul la București

Sucursala

Tipareste lista  
 cu campurile obligatorii

**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  
 Cabat Dragos



Semnatura

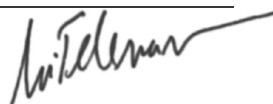
**Intocmit**

\* Nume si prenume  
 Accountess  
 Profile SRL

\* Calitatea  
 22--Persoana juridica autorizata\*\*

Nr.de inregistrare in organismul profesional  
 007092

Semnatura



\*)Raportări anuale la 31 decembrie 2021 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Type text here

**Indicatori**

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total  
 5.897.345

Profit/ pierdere  
 2.675.240

## SAI Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,  
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,  
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



### HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR SAI CERTINVEST SA Nr. 1 din data de 30.05.2022

Astazi, 30.05.2022 in Bucuresti, la Adunarea Generala Ordinare a Actionarilor societatii comerciale **SAI CERTINVEST SA** (denumita in cele ce urmeaza „Societatea”), societate infiintata si functionand conform legislatiei romane, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/16855/1994, CUI 6175133, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr.1, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata pentru data de 30.05.2022, ora 11.00, prima convocare, si pentru data de 31.05.2022, ora 11.00, a doua convocare, legal si statutar intrunita in data de 30.05.2021, ora 11.00, la adresa din Bucuresti, Sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1.

Sunt prezenti actionarii reprezentand 88,268% din capitalul social, dupa cum urmeaza:

- Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL, cu o participare la capitalul social de 7,0016%, reprezentata prin administrator Voicu Eugen Gheorghe;
- Dl. Voicu Eugen Gheorghe, cu o participare la capitalul social de 81,2664%;

Conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile, republicata cu toate modificarile si completarile ulterioare, actionarii prezenti in data de 30.05.2022 ora 11.00 la sediul societatii, considera ca adunarea generala ordinara este legal si statutar intrunita, fiind prezenti actionarii care detin un numar de 9.218.930 actiuni reprezentand 88,268% din capitalul social.

Asupra punctelor de pe ordinea de zi, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SAI Certinvest SA, cu unanimitate de voturi prezente:

#### HOTARASTE

1. Se aproba situatiile financiare anuale ale Societatii aferente exercitiului financiar 2021, intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza Rapoartelor auditorului financiar si ale Consiliului de Administratie al Societatii.  
De asemenea, se aproba acoperirea pierderii in valoare de 2.304.216 lei, inregistrata de catre Societate in exercitiile financiare anterioare din profitul realizat de catre Societate in anul financiar 2021 (2.675.240 lei), diferenta de 371.024 fiind inregistrata ca profit nerepartizat.
2. Se aproba descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru activitatea desfasurata in exercitiului financiar al anului 2021.
3. Se aproba Planul de Afaceri Anual si Bugetul de Venituri si Cheltuieli anual pentru exercitiul financiar 2022.
4. Se aproba imputernicirea dlui Alexandru Voicu, in calitate de Director General al Societatii, cu puteri depline, pentru a indeplini toate procedurile si formalitatile prevazute de lege in scopul implementarii hotararilor actionarilor, semnarea hotararilor actionarilor si a oricaror altor documente in legatura cu acestea, precum si pentru indeplinirea formalitatilor de publicitate a acestora la Registrul Comertului sau la orice alta institutie publica. Dl Alexandru Voicu va putea delega, la randul sau, atributia de indeplinire a formalitatilor de publicitate si de inregistrare unei alte persoane sau unui avocat.

**SAI Certinvest SA**

Clădirea Cube Victoriei Center,  
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,  
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro

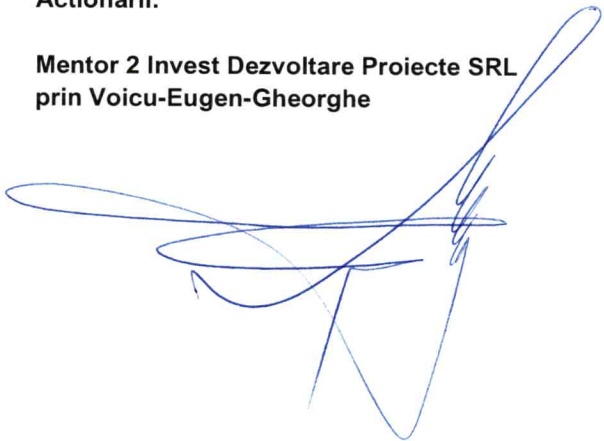
**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

Hotararea a fost luata cu unanimitate de voturi ale actionarilor prezenti la sedinta, reprezentand un procent de 88,268% din capitalul social al societatii.

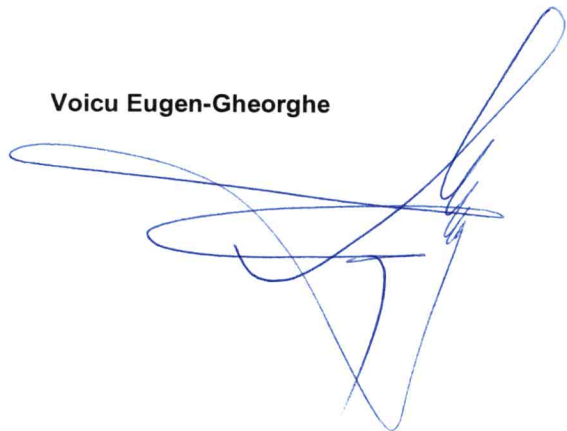
Prezenta Hotarare a fost redactata si semnata la Bucuresti, in 2 exemplare originale, astazi **30.05.2022**.

**Actionarii:**

**Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL  
prin Voicu-Eugen-Gheorghe**



**Voicu Eugen-Gheorghe**



**SAI Certinvest SA**

Clădirea Cube Victoriei Center,  
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,  
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



## **PROPUNERE DE DISTRIBUIRE A PROFITULUI SAU ACOPERIRE A PIERDERILOR**

**IN EXERCITIUL FINANCIAR 2021**

SAI CERTINVEST SA avand ca obiect principal de activitate administrarea fondurilor de investitii, a realizat in anul 2021 o cifra de afaceri de 3.993.414 lei.

In urma activitatii desfasurate de societate, a rezultat un profit net de 2.675.240 lei, din care sa va acoperii pierderea in valoare de 2.304.216 lei, inregistrata de catre Societate in exercitiile financiare anterioare si diferenta va ramane nerepartizata pana la o data ulterioara, cand se va hotara repartizarea acestuia conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

**Director General,**

**Alexandru Voicu**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre,

ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR A

SAI CERTINVEST SA

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare la 31.12.2021

Am auditat situațiile financiare însoțitoare ale societății SAI CERTINVEST SA

1. care cuprind bilanțul la data de 31.12.2021, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.
2. Situațiile financiare menționate se referă la :
  - Activ net/ Total capitaluri proprii lei; 5.897.345 lei
  - Rezultatul net al exercitiului financiar : 2.675.240 lei **-profit;**

### **Baza pentru opinie**

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2021 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European. 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 al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități 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.

#### **4. Aspecte cheie de audit**

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. 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 aspectele cheie de audit.

Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale societății conform IFRS**

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

Am obținut o înțelegere a procesului de evaluare, a metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea elementelor patrimoniale ale societății;

Alte informații - Raportul administratorilor

Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu OMFP nr.



1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2021, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca Raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare cu privire la Societate si la mediul acesteia, informatiile incluse in Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2021 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

*Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare*

- 1** Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
- 2** In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 3** Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.





### *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 4** Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 5** Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
  - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 6** Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.



- 7 De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alte aspect care pot fi considerate , in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independent si unde este cazul masurile de siguranta aferente.
- 8 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare in perioada curenta si prin urmare reprezinta aspect cheie de audit. Descriem acest aspect in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare ,consideram 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.
- 9 Confirmam ca:

Am fost angajati ca auditori financiari ai SAI Certinvest SA de catre societate prin contractul nr.303/29.10.2020, pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 2021-2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31.12.2021 si 31.12.2025.

Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

Nu am furnizat pentru Societate servicii de non audit interzise , mentionate la articolul 5 aliniatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

#### Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv Adunarii Generale a Actionarilor, SAI Certinvest SA. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii, pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

#### In numele

SC Expert Audit SRL

Autorizare CAFR 137/2002

Auditor financiar,

Rodica Nan

Inregistrat la CAFR sub nr.1009/2001

E-VIZA ASPAAS 131312/2021



26.05.2022

# Raport privind activitatea

## SAI Certinvest SA



31 decembrie 2021

## SECȚIUNEA I

### S.A.I. CERTINVEST S.A. – activitate și operațiuni

S.A.I. CERTINVEST S.A. este o persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 6.684.322,56 Lei, cu sediul în București, Strada Buzești nr. 75-77, etaj 10, Sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de A.S.F. (fost C.N.V.M.) prin Decizia nr.138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017, și având durata de funcționare nedeterminată.

S.A.I. Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (șase) fonduri deschise de investiții și 3 (trei) fonduri de investiții alternative. S.A.I. Certinvest S.A. desfășoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activități de administrare a portofoliilor individuale.

Consiliul de Administrație al S.A.I. Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență (în decursul anului 2021):

- Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație
- Sorin Petre Nae - Membru al Consiliului de Administrație
- Andrei Gabriel Benghea Mălăieș – Membru al Consiliului de Administrație

**Dragoș Cabat** – cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), dl. Cabat oferă echipei SAI Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.

**Sorin Petre Nae** – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

**Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș** – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București - secția engleză - și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

**Conducerea Executivă care asigură administrarea societății Certinvest S.A. este formată din:**

- **Alexandru Voicu** – Director General
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** - Director General Adjunct

**Alexandru Voicu**, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

**Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de Contabilitate și Informatica de Gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în anul financiar 2021, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Ioana Cristina Zana**, Contabil Șef în cadrul SAI Certinvest SA.

În 2021, activitatea S.A.I. Certinvest a fost orientată către creșterea numărului de investitori de retail în fondurile deschise de investiții, către consolidarea portofoliilor aflate în administrare și reducerea expunerilor investițiilor pe instrumente nelistate.

## **Evoluția macroeconomică a României în anul 2021**

Conform raportului BNR asupra stabilității financiare, condițiile macroeconomice la nivel global au cunoscut o îmbunătățire în cursul anului, dar situația epidemiologică s-a deteriorat ca urmare a apariției unor noi variante de coronavirus și a ratei scăzute de vaccinare în special în țările emergente. În plus, majorarea prețurilor din sectorul energetic, precum și perturbările în lanțurile de aprovizionare și producție au creat noi presiuni asupra economiilor deja afectate de criza medicală.

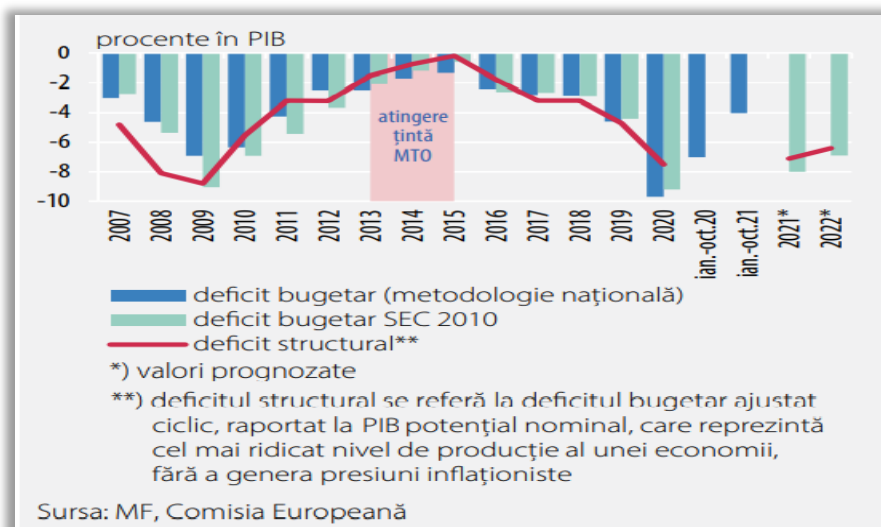
**Rata de creștere reală anuală a PIB** observată în trimestrul II (13,9%) a fost rezultatul continuării procesului de redresare a economiei pe fondul îmbunătățirii situației medicale, dar și al unui efect de bază asociat contracției semnificative din trimestrul II al anului 2020 datorată declanșării pandemiei COVID-19, evoluțiile fiind în linie cu cele la nivel regional.

În acest context, investițiile au continuat tendința ascendentă și în primul semestru al 2021 (10,6% față de semestrul I din anul 2020), ca urmare a dinamizării lucrărilor în construcții noi (15,2%), în timp ce investițiile în utilaje (inclusiv mijloace de transport) au înregistrat o creștere mult mai moderată (7,3%).

Analizii estimează un avans real al economiei de **cel puțin 6% în 2021**, după ce în 2020 scădea cu 3,9%. Avansul este bun, dar economia a încetinit vizibil în a doua parte a lui 2021. Construcțiile, care în 2020 au fost vedeta creșterii economice au stagnat sau chiar scăzut, în vreme ce industria, care

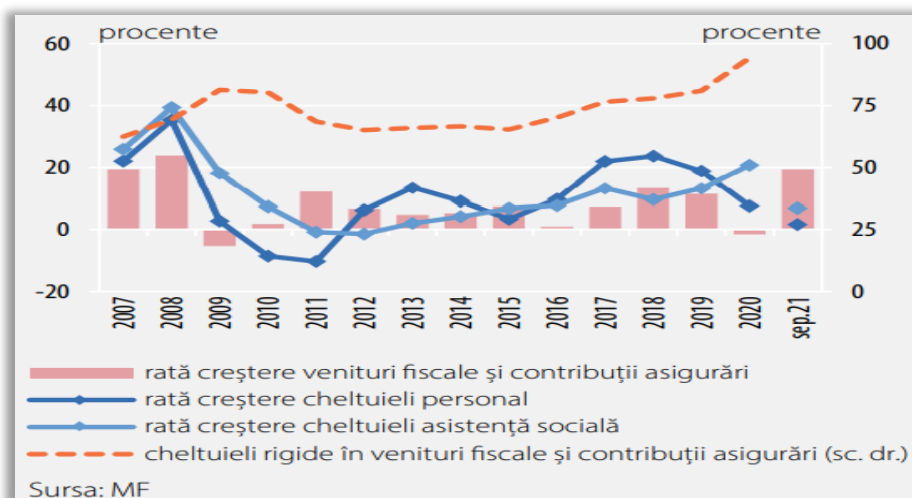
reprezintă aproximativ 20% din PIB, încă nu și-a revenit la nivelul din 2019, iar revenirea a încetinit pe final de an.

Evoluțiile pozitive ale economiei și ale situației medicale din prima parte a anului au redus presiunile asupra bugetului public. **Deficitul bugetar** s-a ajustat la 4% din PIB în primele 10 luni ale anului (față de 7% în aceeași perioadă din 2020), după ce la sfârșitul anului 2020 se majorase la 9,7% din PIB.



Sursa: Ministerul Finanțelor, Comisia Europeană

Ajustarea poziției fiscale a fost determinată de creșterea veniturilor bugetare (+1% din PIB, modificare față de aceeași perioadă a anului 2020), influențată în principal de avansul încasărilor din TVA, ca urmare a redresării consumului, precum și de temperarea creșterii cheltuielilor bugetare, prin diminuarea ritmului de creștere a cheltuielilor cu salariile. Cheltuielile de investiții s-au majorat cu aproximativ 2,3 miliarde lei față de aceeași perioadă a anului precedent, în timp ce plățile cu caracter excepțional generate de pandemia COVID-19 au înregistrat valoarea de 11,4 miliarde lei.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Pentru sfârșitul anului 2021, execuția bugetară estimată se va închide cu un deficit de 80 miliarde lei, echivalentul a 6,7% din PIB, în scădere față de nivelul de 101,8 miliarde lei, respectiv 9,6% din PIB, înregistrat în anul anterior.

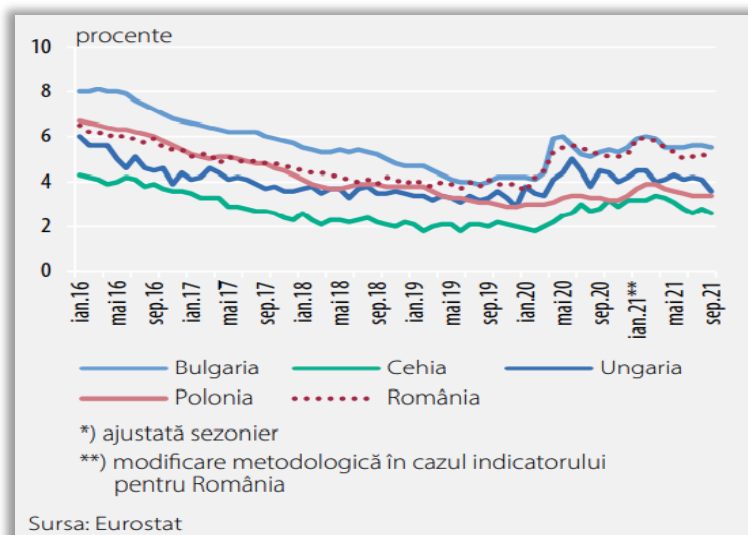
**Contul curent** și-a reluat, în prima parte a anului 2021, tendința pronunțată de deteriorare observată anterior izbucnirii pandemiei, traiectoria fiind similară celei observate înaintea crizei din perioada 2007-2008. La nivel european, România a înregistrat a treia cea mai mare valoare a deficitului de cont curent în al doilea trimestru din anul 2021 (după Franța și Grecia), după ce în anul 2020 a fost a treia țară în funcție de nivelul deficitului de cont curent.

Majorarea deficitului de cont curent în primele nouă luni ale anului 2021 (47% creștere față de aceeași perioadă a anului trecut) s-a datorat în principal adâncirii deficitului balanței comerciale cu bunuri (+20%). Importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul unui ritm alert al cererii interne, având în vedere problemele structurale cu care se confruntă economia românească (deficiențele din sectorul agroalimentar, ponderea mare a sectoarelor energofage și eficiența energetică redusă, dependența crescută a consumului de importuri).

În primele nouă luni ale anului 2021, fluxurile financiare au fost într-o mai mare măsură orientate către cele de tipul investițiilor străine directe față de aceeași perioadă a anului anterior (50% din fluxurile de capital și financiare, comparativ cu doar 22% în primele trei trimestre ale anului 2020, reducând astfel din presiunile determinate de deteriorarea deficitului de cont curent.

România are de implementat și măsurile necesare utilizării fondurilor puse la dispoziție prin Mecanismul de redresare și reziliență, Comisia Europeană avizând favorabil în luna septembrie 2021 și, ulterior, Consiliul Uniunii Europene în luna octombrie 2021, Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) în valoare de 29,2 miliarde euro. Investițiile avute în vedere a fi realizate prin intermediul acestor programe sunt de natură a susține un model de creștere sustenabil pe termen mediu și lung. Din alocațiile totale pentru reforme și investiții incluse în PNRR, 41% sunt alocate ajustărilor necesare tranziției către o economie favorabilă mediului și reducerii efectelor schimbărilor climatice, în timp ce 21% sunt pentru digitalizare. Realizarea investițiilor verzi prin atragerea de fonduri europene este estimată a avea un impact pozitiv cumulat mediu pe următorii șase ani între 1,9 - 2,3% asupra creșterii economice, iar impactul atragerii tuturor resurselor europene s-ar situa la 5,7% în același interval, conform estimărilor analiștilor.

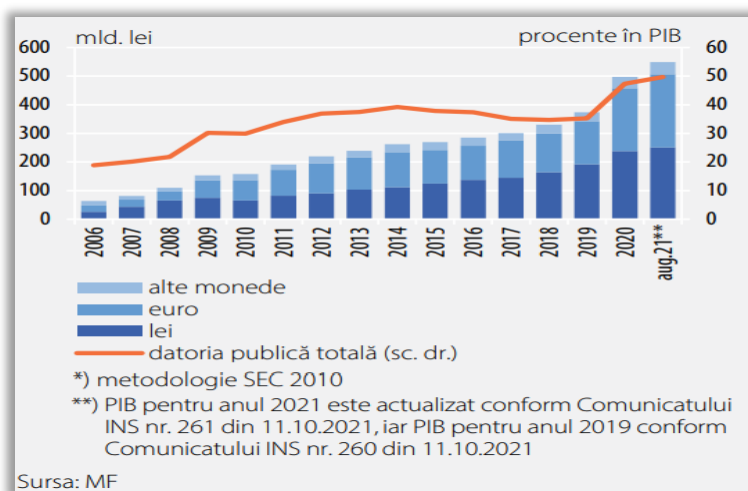
Condițiile de pe piața muncii au continuat tendința de ameliorare în trimestrul II al 2021, pe fondul relaxării restricțiilor ca urmare a scăderii numărului de îmbolnăviri. Astfel, **rata șomajului** s-a redus în luna septembrie 2021 la 5%, de la 5,8% în luna martie. Apariția valului patru la finalul trimestrului III, în contextul unei rate scăzute de vaccinare a populației, este de natură să determine o anumită deteriorare a condițiilor de pe piața muncii.



Sursa: Eurostat

Rata șomajului estimată pentru 2021 a coborât la 5,2% în intervalul octombrie–noiembrie (-0,1% față de trimestrele II și III 2021), dar rămâne superioară pragurilor minime de circa 4,8% observate în cursul anului 2019.

**Datoria publică** a crescut în primele opt luni ale anului 2021 cu 13,5 miliarde lei, la nivelul de 550 miliarde lei, în apropierea pragului de risc (49,7% în PIB, august 2021), pentru 2022 fiind estimată o valoare de 51,8%, în același timp necesarul de finanțare este estimat la 11,5% din PIB, în scădere de la 14,1 la sută în anul 2020.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Rata de creștere a îndatorării a fost în linie cu evoluția activității economice, raportul îndatorare totală în PIB menținându-se la o valoare similară celei anterioare (53%, iunie 2021). În aceste condiții, ciclul îndatorării rămâne în teritoriul pozitiv. Având în vedere tensiunile existente la nivelul echilibrelor macroeconomice, dar și evoluția îndatorării, CNSM a recomandat BNR să majoreze rata amortizorului anticiclic de capital de la 0 la sută la 0,5 la sută începând cu data de 17 octombrie 2022,



măsura fiind în linie cu deciziile similare de normalizare a politicii macroprudențiale implementate simultan în alte state ale UE.

Dependența ridicată a sectorului privat de finanțarea externă reprezintă o preocupare importantă din perspectiva riscurilor la adresa stabilității sistemului financiar. Crizele recente au arătat că acest tip de finanțare este mult mai volatil și caracterizat de un grad mai mare de risc de refinanțare. Riscul de credit se menține important la nivelul portofoliului bancar, deși **rata creditelor neperformante** și-a continuat tendința de scădere. Astfel, în cazul portofoliului de credite acordate companiilor nefinanciare indicatorul a ajuns la 5,8% la finalul lunii septembrie 2021, în timp ce în cazul creditelor populației acesta a fost de 3,3%.

În România, **rata anuală a inflației** IPC a accelerat semnificativ în trimestrul IV 2021, până la 8,19% în decembrie, cea mai ridicată valoare din ultimii 10 ani. În cadrul trimestrului, evoluția indicatorului a fost însă una marcată de oscilații, traiectoria ascendentă fiind inversată temporar în luna noiembrie, sub impactul plafonării și compensării prețurilor la energia electrică și gazele naturale pentru populație. În decembrie, rata anuală a inflației a avansat cu 1,9% față de valoarea din septembrie. Sursa primară a creșterii a rămas, similar trimestrelor anterioare, ascensiunea notabilă a cotațiilor bunurilor energetice de pe piețele globale, reflectată și în dinamica celor de pe piața internă, în condițiile în care în perioada octombrie-decembrie prețul en gros pentru gazele naturale a depășit de peste șapte ori, iar în cazul energiei electrice, de peste patru ori, nivelurile din perioada similară a anului anterior. Rata medie anuală a inflației calculată pe baza indicelui armonizat (IAPC) a avansat cu 1,2% față de luna septembrie, până la 4,1% în decembrie. Ecartul indicatorului din România față de media europeană a rămas totuși similar celui înregistrat la finele trimestrului anterior.

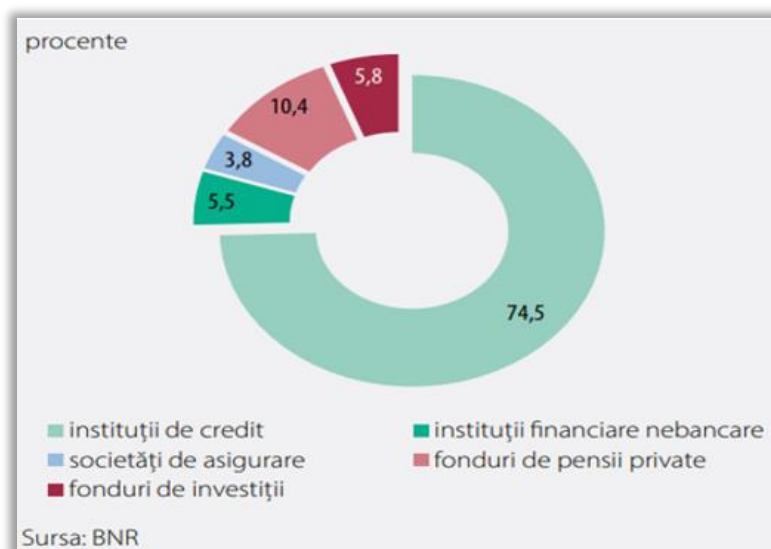
În ședința din 9 noiembrie 2021, Consiliul de administrație al BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,75% pe an, de la 1,5%, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, a decis extinderea coridorului simetric format de ratele dobânzilor facilităților permanente în jurul ratei dobânzii de politică monetară la  $\pm 0,75\%$  de la  $\pm 0,5\%$ , implicând majorarea ratei dobânzii la facilitatea de creditare (Lombard) la 2,5%, de la 2,0%, și menținerea celei aferente facilității de depozit la 1%.

Relevante pentru evoluțiile de pe piața financiară au fost evaluările agențiilor de rating Moody's, S&P și Fitch din luna octombrie, care au decis menținerea ratingului suveran al României, Moody's revizuind concomitent perspectiva acestuia la „stabilă” de la „negativă”.

Leul s-a depreciat în ultimele trei luni ale anului în raport cu euro cu 0,05% în termeni nominali și s-a apreciat cu 2,5% în termeni reali; față de dolarul SUA, acesta s-a depreciat cu 4,0% în termeni nominali și cu 1,6% în termeni reali, în condițiile în care valoarea monedei americane a crescut în raport cu euro. Din perspectiva variației anuale medii a cursului de schimb consemnate în trimestrul IV, leul și-a diminuat ușor deprecierea în raport cu euro și și-a sporit-o substanțial pe cea consemnată față de dolar.

## Evoluția pieței de capital în 2021

În primul semestru al anului 2021, gradul de intermediere financiară a înregistrat o evoluție favorabilă comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul menținerii unui avans susținut al activelor instituțiilor financiare. În cel de-al doilea trimestru al anului 2021, ponderea activelor sistemului financiar a fost de 76,2% din PIB, cu 5,5% mai mult față de perioada similară a anului trecut. Din punct de vedere al structurii, în prima parte a anului 2021, toate componentele sistemului financiar au consemnat o dinamică anuală pozitivă a activelor: (i) sectorul pensiilor private +27,9%, (ii) sectorul fondurilor de investiții +16,6%, (iii) sectorul bancar +12%, (iv) sectorul asigurărilor +7,6% și (v) instituțiile financiare nebancare +6,5%.



Sursa: Banca Națională a României

Sectorul bancar deține în continuare cea mai mare pondere a activelor în cadrul sistemului financiar (74,5% la T2 2021), situându-se la o distanță semnificativă față de următorul clasat, respectiv fondurile de pensii private.

Începând cu luna iunie 2021, piața de capital din România a fost influențată de factorii externi cu o magnitudine în creștere, pe fondul climatului de exuberanță manifestat de piețele majore care au cunoscut creșteri accelerate. În luna aprilie 2021, capitalizarea bursieră a depășit nivelul pre-pandemie de la sfârșitul anului 2019. Un eveniment intern important care a marcat și dinamica pieței de capital a fost deschiderea procedurii falimentului împotriva societății City Insurance S.A., cel mai mare asigurător RCA.

Dacă evoluția ascendentă a multiplicatorilor financiari a fost susținută de creșterea piețelor bursiere din prima parte a anului, în cel de-al treilea trimestru, aceasta a fost în linie cu evoluția robustă a pieței de fuziuni și achiziții, care s-a situat totuși la un nivel mult mai scăzut comparativ cu cel înregistrat anterior. În România sectoarele ai căror multiplicatori financiari au înregistrat creșteri în a doua parte a anului curent sunt serviciile de sănătate precum și sectorul de energie.

Redresarea piețelor emergente s-a aflat pe o pantă fragilă în cea de-a doua jumătate a anului, întârzierea progresului vaccinării în multe dintre aceste țări, răspândirea unor variante Covid-19 mai contagioase, creșterea temporară a inflației și incertitudinea cu privire la aplicarea politicii FED punând în dificultate conturarea perspectivelor economice, mai ales în cazul economiilor mai vulnerabile.

În ceea ce privește Piața Reglementată la vedere a BVB, noi maxime au fost atinse la nivelul indicatorilor de lichiditate. Astfel, valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a depășit, în premieră, pragul de 20 miliarde lei, echivalentul a peste 4 miliarde euro. Acest nivel este cu 9,5% peste cel înregistrat la finalul anului 2020, când tranzacțiile totale ajungeau la 18,3 miliarde lei, echivalentul a 3,77 miliarde euro. După un an cu 252 ședințe de tranzacționare, lichiditatea medie zilnică pentru toate tipurile de instrumente financiare a atins un nou maxim de 79,4 milioane lei (16,1 milioane euro), în creștere cu 8,2% față de nivelul de 73,4 milioane lei (15,1 milioane euro) realizat în 2020.

Intensificarea activității investiționale la BVB a făcut ca piața de capital românească să atingă noi maxime prin prisma nivelului înregistrat de indicele BET-TR, după ce acesta a încheiat anul 2021 la 23.113 puncte, ceea ce a corespuns unor creșteri de 40% într-un singur an. Un nou maxim istoric a fost înregistrat și pentru indicele BET, care include cele mai tranzacționate 19 companii, și care a încheiat anul la un nivel de 13.061 puncte, un avans de 33,2% față de anul 2020.

Recorduri ale indicatorilor de lichiditate au fost înregistrate și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT). Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare a ajuns la 1,63 miliarde lei (echivalentul a 330 milioane euro), în creștere cu 253% comparativ cu nivelul de 460 milioane lei (echivalentul a 95 milioane euro) din 2020. Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor pentru cele 252 de ședințe de tranzacționare de anul trecut a fost de 6,5 milioane lei, în urcare cu 249% față de 1,83 milioane lei cu un an în urmă. În octombrie anul trecut, BVB a lansat primul indice dedicat segmentului AeRO. Denumit BET AeRO, acest indice a început cu un nivel de de 1.000 de puncte și a încheiat anul 2021 la 1.052 de puncte.

Companiile românești listate la BVB au ajuns la cele mai mari valori din istorie. Capitalizarea companiilor autohtone de pe Piața Reglementată a depășit 141 miliarde lei, sau 28,5 miliarde euro, în creștere cu 38% față de nivelul de la finalul anului 2020, de 102 miliarde lei. Valoarea de piață a companiilor listate pe SMT a fost de 19,8 miliarde lei, sau 4 miliarde euro, în urcare cu peste 200% față de valoarea din 2020, de 9,7 miliarde lei. Cumulat, companiile românești listate la BVB au atins o valoare de piață record, de 161 miliarde lei, cu 44% peste capitalizarea raportată în ultima ședință de tranzacționare din 2020.

Bursa românească și-a consolidat în 2021 rolul fundamental de platforma de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la cota bursei într-un singur an, alte 27 de companii au emis obligațiuni, iar statul român a atras prin ofertele primare de vânzare de titluri de stat Fidelis finanțări de peste 875 milioane în echivalent euro. În total, rundele de finanțare atrase de cele 23 de companii

au ajuns la 234 milioane euro în 2021, iar cele 45 de emisiuni cu venit fix listate la BVB au atras finanțări de peste 1,8 miliarde euro.

Efervescența rundelor de finanțare derulate prin BVB s-a tradus și printr-un interes crescut din partea investitorilor. Astfel, numărul investitorilor direcți la bursa a depășit 74.000 de participanți, arată datele Fondului de Compensare al Investitorilor (FCI) la nivelul primelor 9 luni ale anului trecut. Numărul celor care activează indirect la bursa, prin fonduri de investiții, a ajuns la 540.000 de investitori la final de noiembrie, potrivit datelor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF). Un nivel maxim a fost înregistrat în ceea ce privește valoarea totală a activelor nete ale fondurilor de pensii administrate privat, acolo unde 8,1 milioane de români contribuie la Pilonul II și III de pensii. Această valoare a depășit 90 miliarde lei la finalul primelor 9 luni din 2021, potrivit datelor APAPR. Activele totale aflate în administrarea fondurilor de pensii administrate privat și numărul de participanți sunt în continuă creștere, iar sistemul pensiilor private a cunoscut o evoluție pozitivă pe tot parcursul funcționării sale. Titlurile de stat și acțiunile sunt principalele instrumente financiare în care au investit fondurile de pensii administrate privat.

Companiile românești au devenit mai vizibile nu doar pe plan intern ci și pe plan internațional după ce România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la șapte companii, începând cu 20 decembrie 2021: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN), OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) și One United Properties (ONE) în indicii FTSE Global All-Cap, iar Bittnet (BNET) și Transport Trade Services (TTS) în indicele FTSE Global Micro-Cap.

## **Evoluție fonduri administrate, conturi individuale, cota de piață**

**În anul 2021, opt din cele nouă fonduri administrate de SAI Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net cuprinse între +2.76% și 34.67%, fondul Certinvest Green a înregistrat o scădere de 16.35%.** Dintre fondurile deschise cea mai bună performanță a fost înregistrată de FDI Certinvest Bet Index, cu un randament de 34.67% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

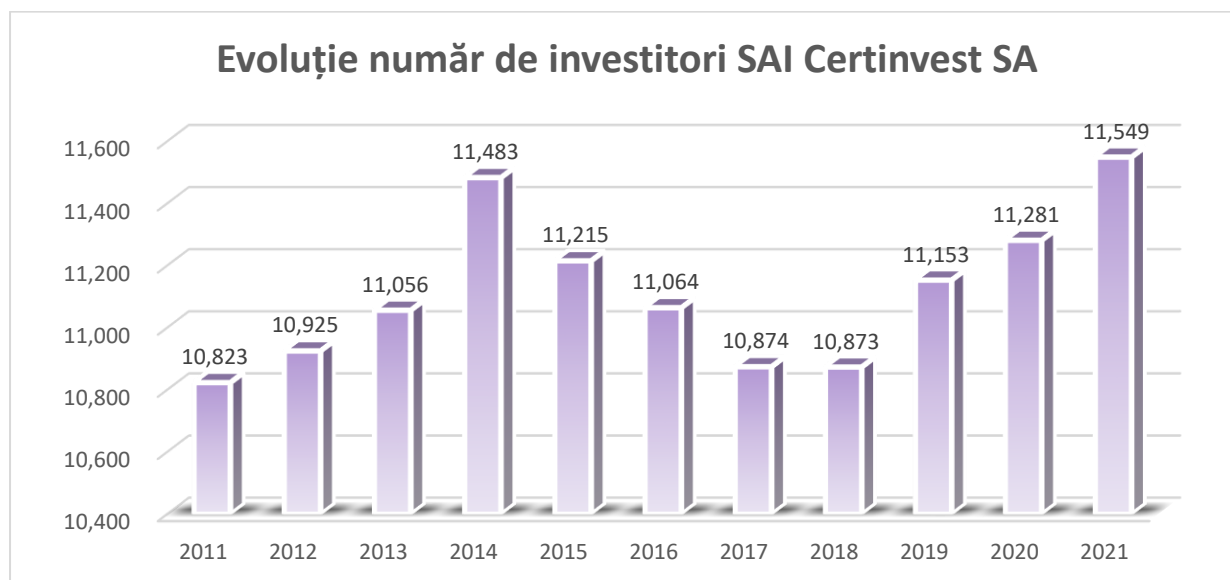
### **Fonduri deschise:**

<b>Fond</b>	<b>Dec-21</b>	<b>Dec-20</b>	<b>Variație</b>
Certinvest Bet Index	294.36	218.58	34.67%
Certinvest Xt Index	238.35	181.75	31.14%
Certinvest Dinamic	6.51	5.11	27.40%
Certinvest Bet-Fi Index	324.51	267.42	21.35%
Certinvest Prudent	11.73	9.87	18.84%
Certinvest Obligațiuni	34.40	33.06	4.05%

**Fonduri alternative:**

Fond	Dec-21	Dec-20	Variație
Certinvest Acțiuni	264,760.60	218,035.99	21.43%
Certinvest Leader	3,046.93	2,964.98	2.76%
Certinvest Green	192,960.71	230,664.00	-16.35%

Sursa: SAI Certinvest



Evoluție număr de investitori Certinvest sursa: SAI Certinvest

În anul 2021, activele (calculate conform IFRS) aflate în administrare sub formă de fonduri deschise de investiții au consemnat o creștere de 16.08%. Cea mai mare parte a acestei majorări este cauzată de creșterea activelor fondurilor FDI Certinvest Bet Index , FDI Certinvest XT și FIA Certinvest Acțiuni. Fondul care a înregistrat cea mai mare diminuare a activelor a fost FDI Certinvest Green, cu un minus de 68.13%.

Există diferențe între valoarea activului calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului calculată 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 ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare ale fondurilor.

SAI Certinvest a continuat procesul de a obține creșterea activelor aflate în administrare din plasamentele investitorilor instituționali , a clienților de portofoliilor individuale precum și prin platforma Investonline.ro.

Anul 2021 a fost marcat de atenuarea șocului pandemic, dar comunicarea a continuat să fie susținută cu preponderență în mediul online și datorită faptului că am relansat platforma de investiții Investonline.ro, principalul mijloc de dialogare cu investitorii sau potențiali investitori SAI Certinvest,

prin oferirea unui cadru de investiții modern, prietenos, sigur și ușor accesibil. Astfel, în luna ianuarie am finalizat procesul de rebranding al platformei, ceea ce a presupus o nouă identitate vizuală și implementarea unui nou sistem de funcționare, bazat pe Regulamentul ASF nr. 10/2019 privind procedura de subscriere și răscumpărare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv.

Comunicarea acestei noi identități s-a realizat prin activități de PR susținute de intervențiile în presă ale reprezentanților SAI Certinvest, acreditați să reprezinte societatea în relația cu mass media. Astfel, s-au menținut parteneriatele strategice cu Profit.ro, Ziarul Financiar, Financial Intelligence, Digi 24.

Luna aprilie a adus o nouă provocare și anume schimbarea top managementului prin numirea lui Alexandru Voicu în funcția de Director General SAI Certinvest și a Alinei Huidumac în cea de Director General Adjunct. Presa a reflectat în mod pozitiv această strategie de business, iar cei doi s-au bucurat de atenția jurnaliștilor, care au publicat comunicatele de presă și au dezvoltat în continuare o relație de colaborare bazată pe transparență în comunicare. Alexandru Voicu a fost invitat constant al Jurnalelor de știri Digi 24 și a avut și apariții în Ziarul Financiar și Financial Intelligence.

De asemenea, am consolidat și relația cu trainerii de educație financiară și audiențele acestora prin participarea ca sponsori ai Conferinței Money Days 2021, eveniment anual organizat în mediu online, ce a reunit 20 de speakeri și peste 400 de participanți.

Datorită faptului că echipa SAI Certinvest s-a mărit considerabil, ca urmare a unui proces de recrutare continuu, am dezvoltat și instrumente de comunicare internă, care să ajute la o mai bună cunoaștere și la o conlucrare interdepartamentală cât mai eficientă.

Numărul mediu de angajați în exercițiul financiar 2021 a fost de 15 angajați.

SAI Certinvest S.A. nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea și este sigură că societatea deține resursele pentru a efectua acest demers în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea societății de a-și continua activitatea. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Pentru anul 2021, SAI Certinvest SA intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități.

Pentru anul 2022, SAI Certinvest își propune următoarele obiective generale:

- Investiția în dezvoltarea departamentului de vânzări și marketing;
- Creșterea cotei de piață;

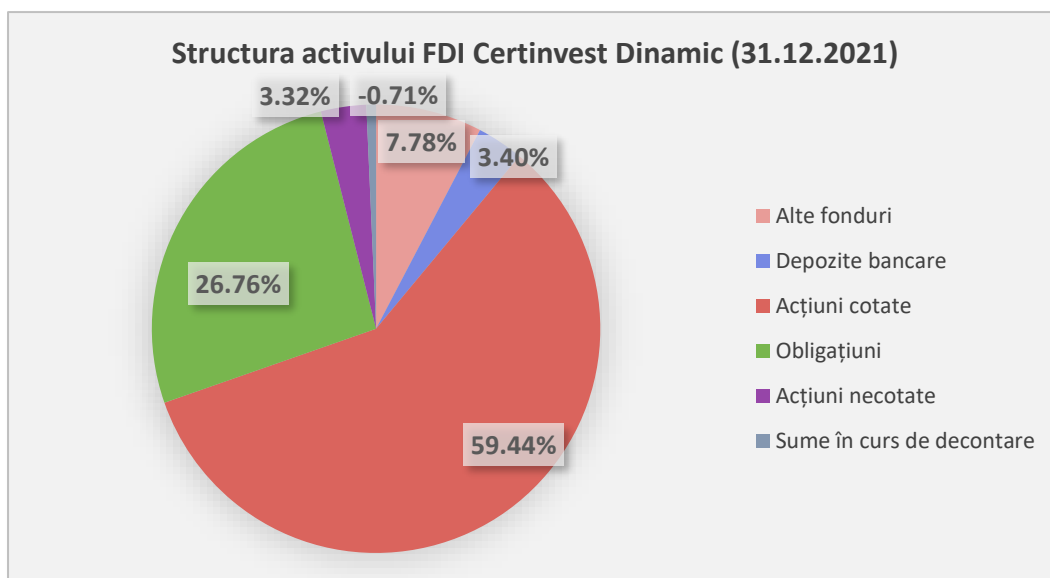
- Revizuirea portofoliului de produse și stabilirea unui plan strategic pentru lansarea produselor viitoare;
- Completarea strategiei digitale prin dezvoltarea produselor InvestOnline.ro.

## Fonduri deschise de investiții

În anul 2021 societatea a administrat șase fonduri deschise de investiții, după cum urmează:

### Evoluția FDI Certinvest Dinamic

La 31 decembrie 2021 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic este:

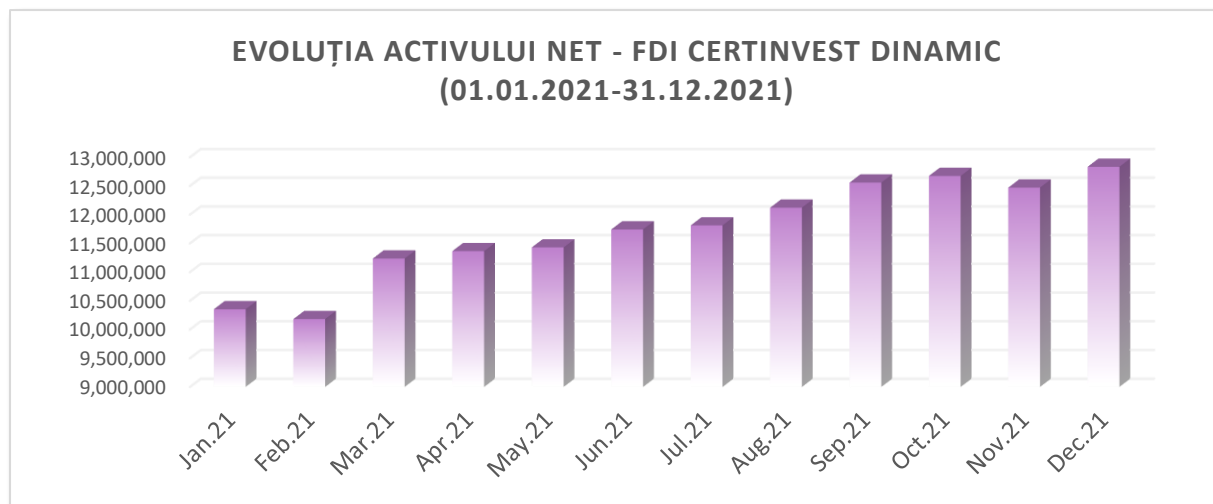


Structura FDI Certinvest Dinamic Sursa : SAI Certinvest

Expunerea Fondului pe instrumente financiare cu venit fix (obligatiuni) a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2020, de la 22,32% la 26,76% la 31 decembrie 2021, avand ca scop creșterea diversificarii .

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 10.261.377 Lei la valoarea de 12.833.211 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 25,06%.

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2021. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 782.741,30 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 961.940,71 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 179.199,41 Lei.

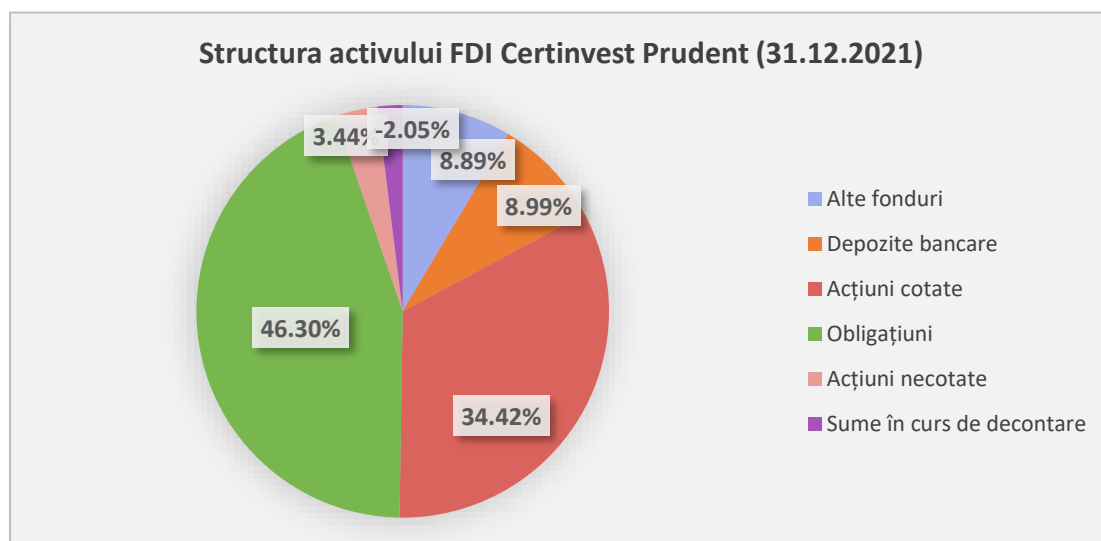


Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 6,51 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 27,40% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 5,11 Lei.

### Evoluția FDI Certinvest Prudent

La 31 decembrie 2021 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:

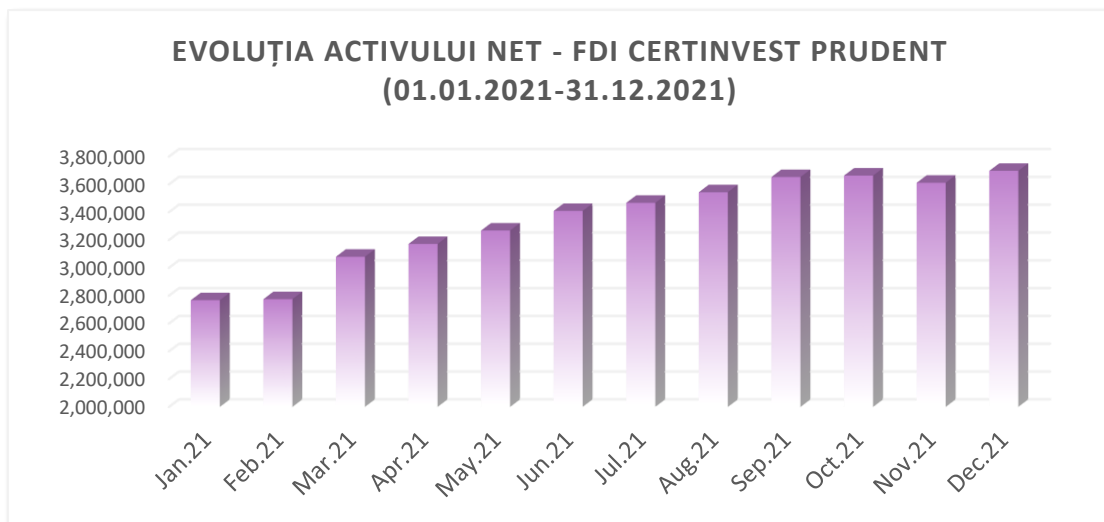


Portofoliu F.D.I. Certinvest Prudent sursa: SAI Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 2.749.683 Lei la valoarea de 3.697.216 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 34,46%.

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2021. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Prudent a fost de 554.140,82 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 141.827,12 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 412.313,70 Lei



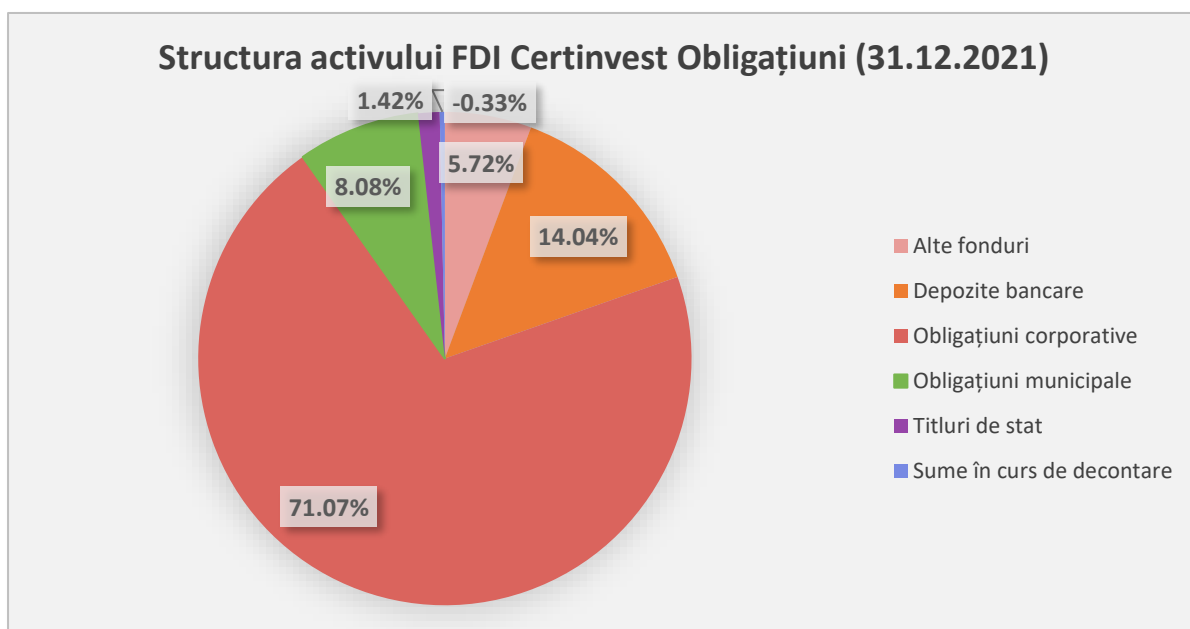


Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 11,73 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 18,84% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 9,87 Lei.

### Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

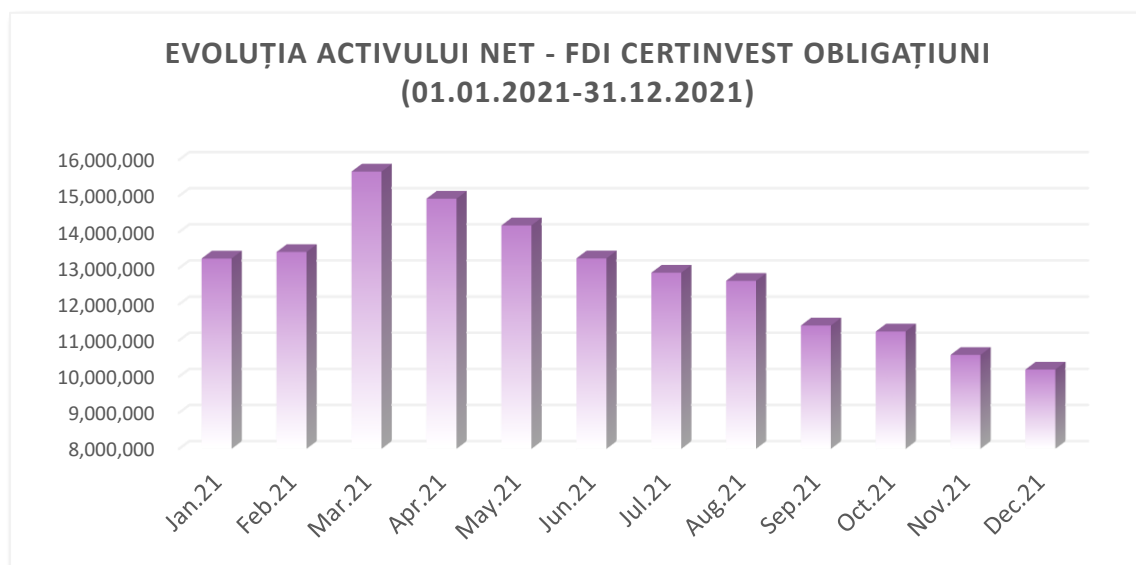
La 31 decembrie 2021 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni este:



Sursa: Certinvest

În anul 2021, fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a înregistrat un randament de 4,05%.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2020, de la 13.089.086 Lei la valoarea de 10.195.114 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o scădere de 22,11%.

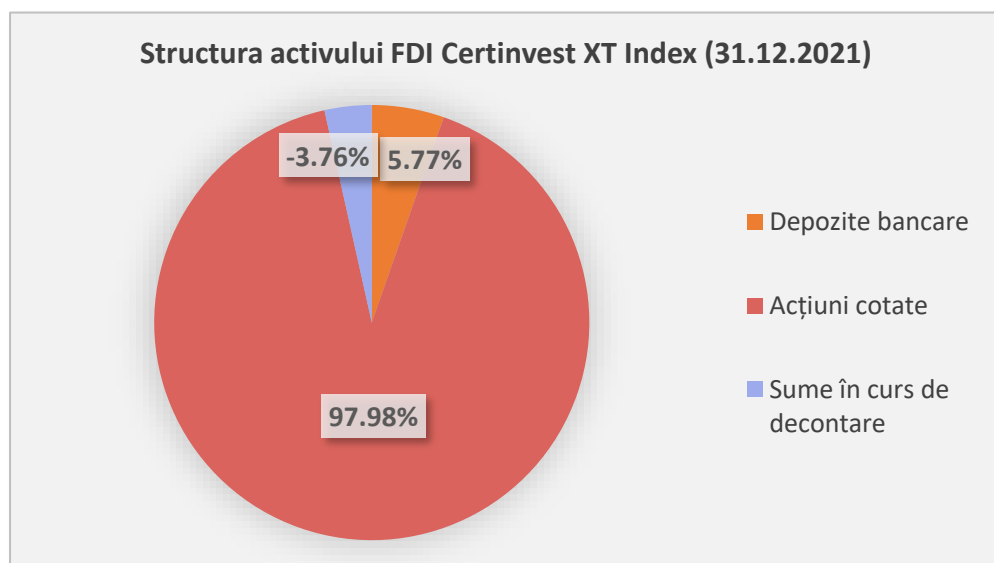


Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 33,40 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 4,05% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 33,06 Lei.

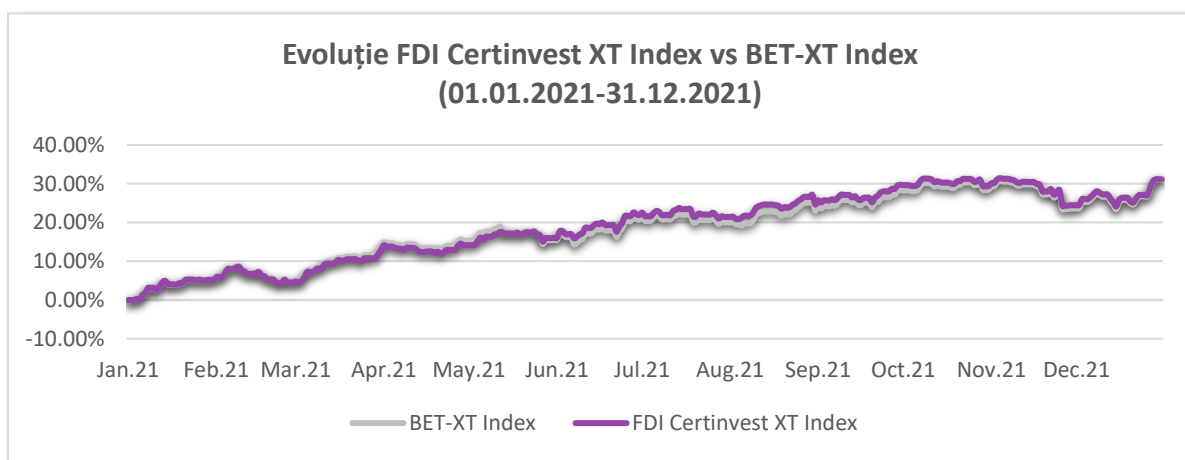
### Evoluția FDI Certinvest XT Index

La 31 decembrie 2021 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este:



Sursa: Certinvest

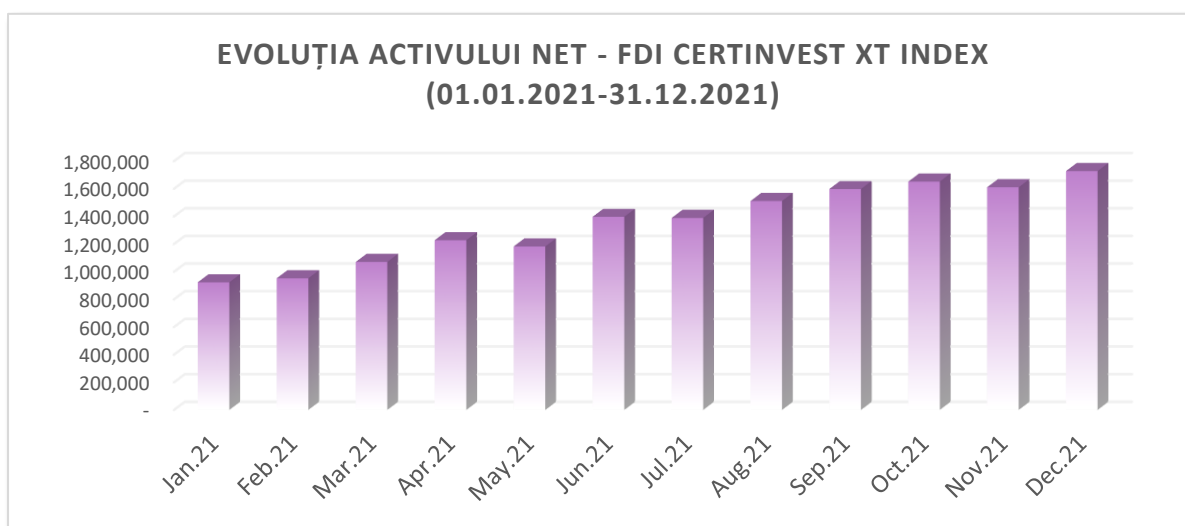
Comparativ cu indicele de referinta BET-XT, în anul 2021, FDI Certinvest XT Index a supraperformat, fondul înregistrând un randament de 31,14% , comparativ cu randamentul indicelui bursier de 31,08%.



Sursa: Certinvest

La data de 31.12.2021, FDI Certinvest XT Index deținea participații la 30 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

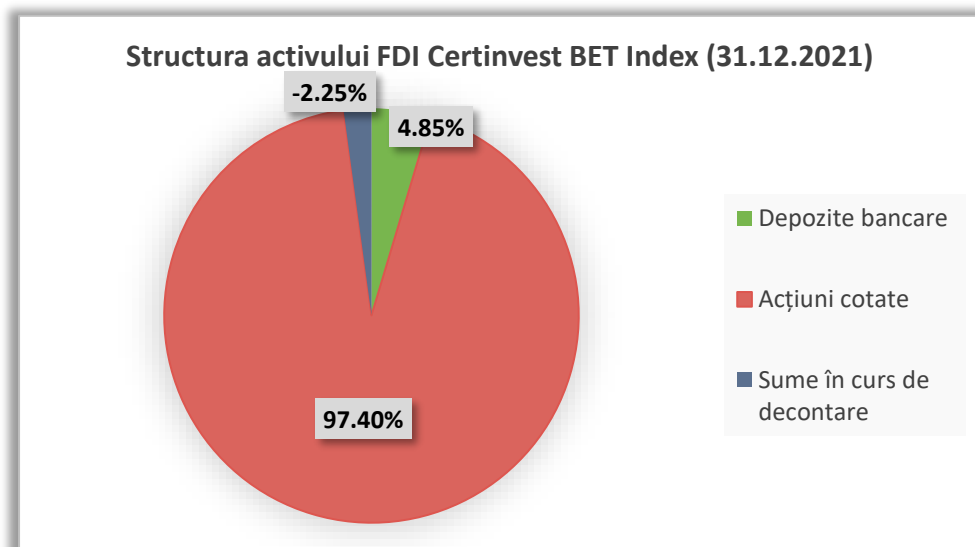
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 907.363 Lei la valoarea de 1.728.129 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 90,46%.



Sursa: Certinvest

## Evoluția FDI Certinvest BET Index

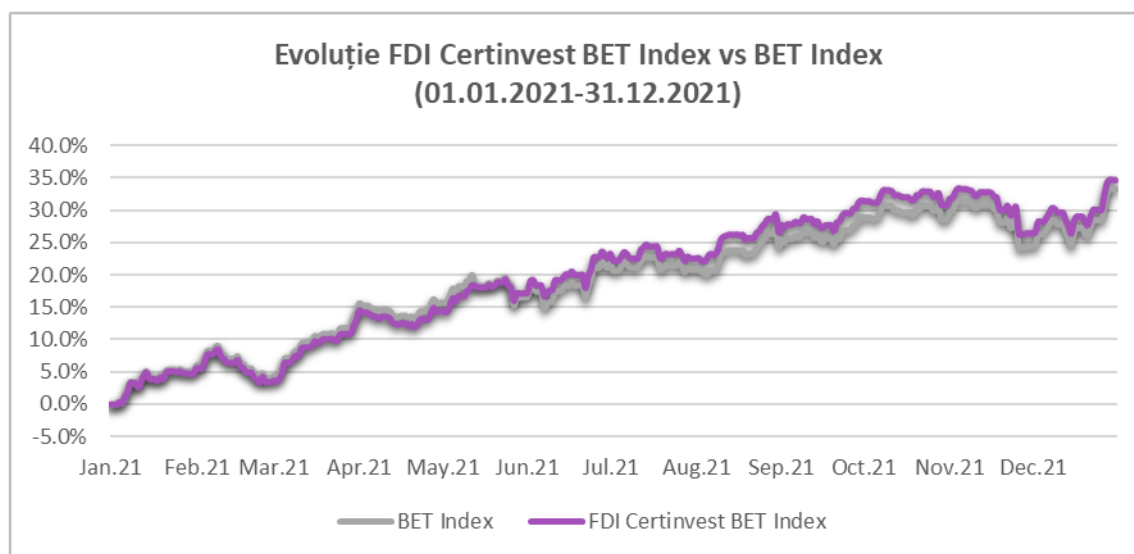
La 31 decembrie 2021 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este:



Sursa: Certinvest

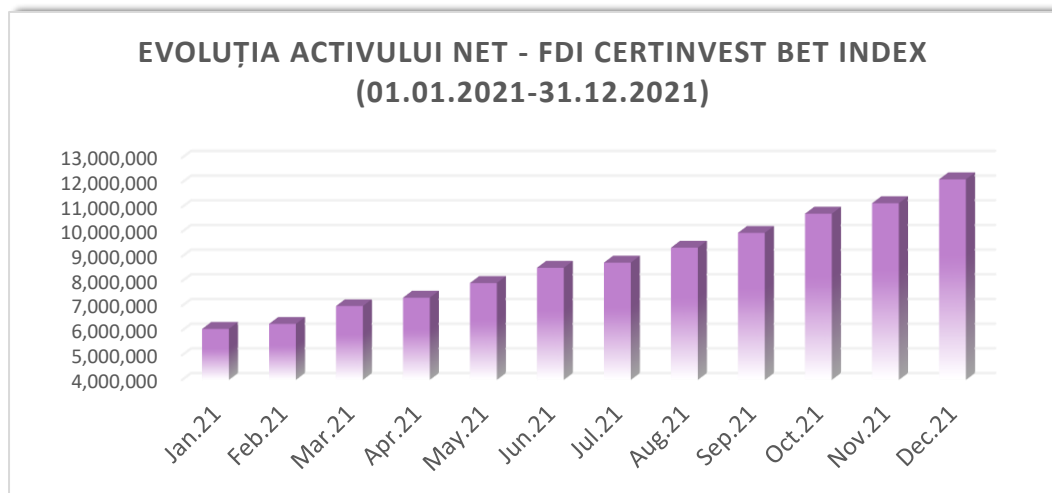
La data de 31.12.2021, FDI Certinvest BET Index deținea participații la 19 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Comparativ cu indicele BET, în anul 2021, FDI Certinvest BET Index a supraperformat, fondul înregistrând un randament de 34,67% , comparativ cu randamentul indicelui bursier de 33,20%.



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 5.705.129 Lei la valoarea de 12.126.806 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 112,56%.

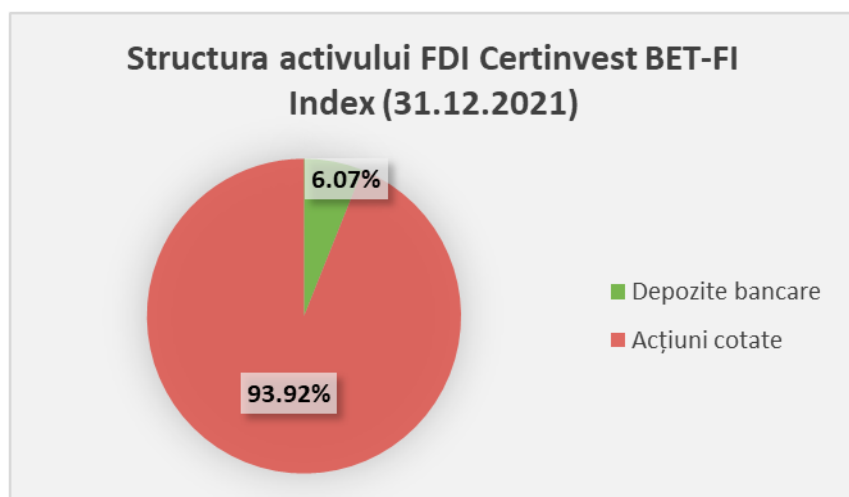


Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a fost 294,36 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 34,67% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 218,58 Lei.

### Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

La 31 decembrie 2021 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index este:

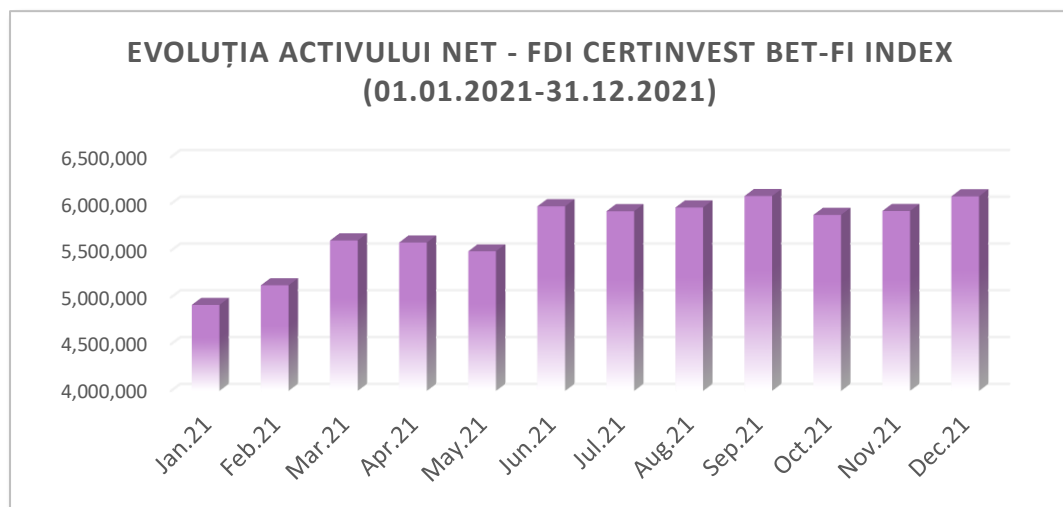


Sursa: Certinvest

Comparativ cu indicele BET-FI, în anul 2021, FDI Certinvest BET-FI Index a supraproformat, fondul înregistrând un randament de 21,35%, comparative cu randamentul indicelui bursier de 21,08%.

La data de 31.12.2021, FDI Certinvest BET-FI Index deținea participații la 6 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 4.812.444 Lei la valoarea de 6,079,940 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 26,34%.



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a fost 324,51 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 21,35% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 267,42 Lei.

## Fonduri alternative de investiții

În anul 2021 societatea a administrat trei fonduri alternative de investiții, după cum urmează:

### FIA Certinvest Leader

FIA Certinvest Leader este un fond de Investiții alternative destinat investitorilor de retail, de tip deschis, diversificat.

### FIA Certinvest Acțiuni

FIA Certinvest Acțiuni este un fond de investiții alternative de tip contractual specializat în investiții în acțiuni (F.I.A.C.) destinat investitorilor profesionali.

### FDI Certinvest Green

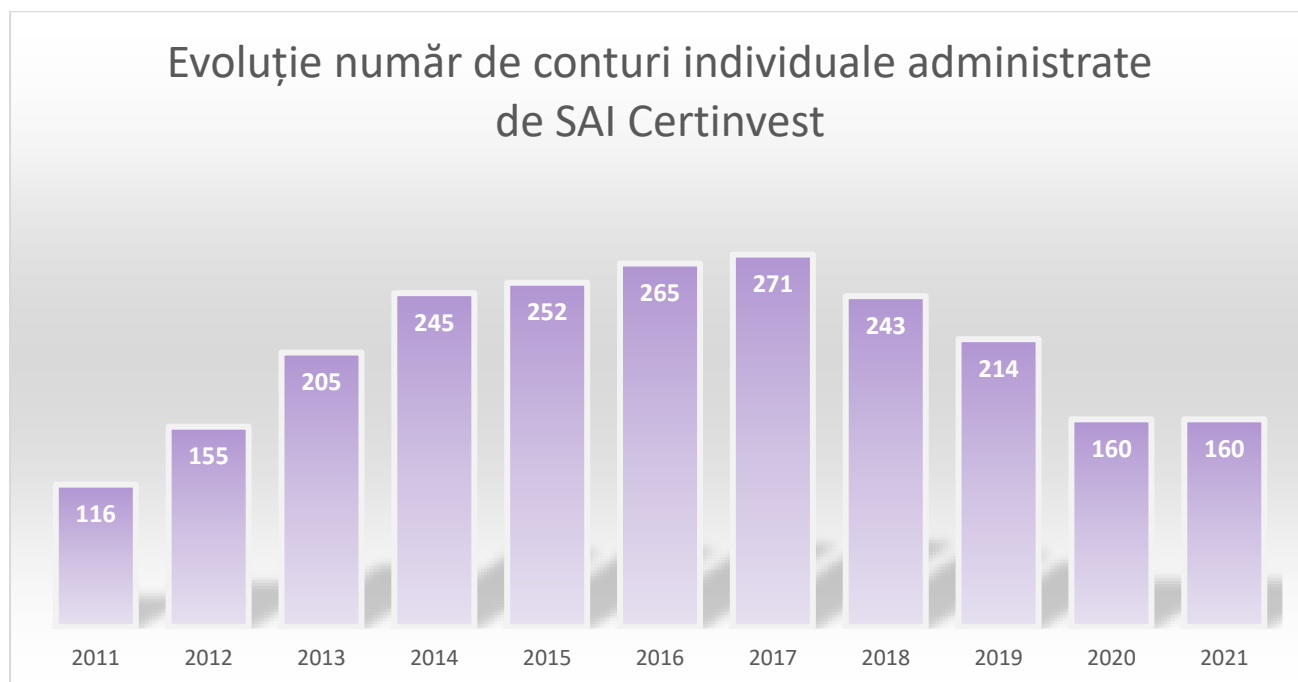
FIA Certinvest Acțiuni este un fond de investiții alternative de tip contractual specializat în investiții în acțiuni (F.I.A.C.) destinat investitorilor profesionali.

## PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

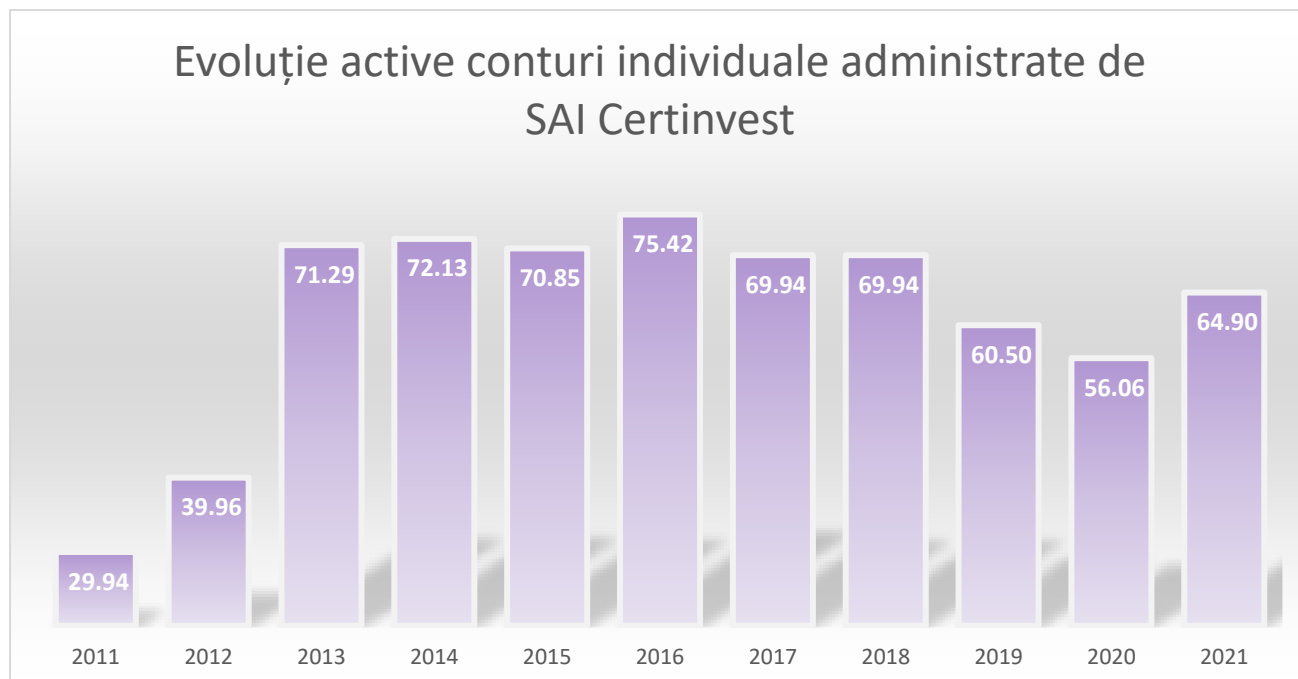
Numărul de investitori care au portofolii individuale administrate de SAI Certinvest a rămas în 2021 la nivelul de 160 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 64.90 mil lei.

Activele conturilor administrate au avut o evoluție pozitivă într-un context de piață în care au fost exploatare oportunitățile punctuale prin investiții, în principal, în acțiuni și obligațiuni corporative.

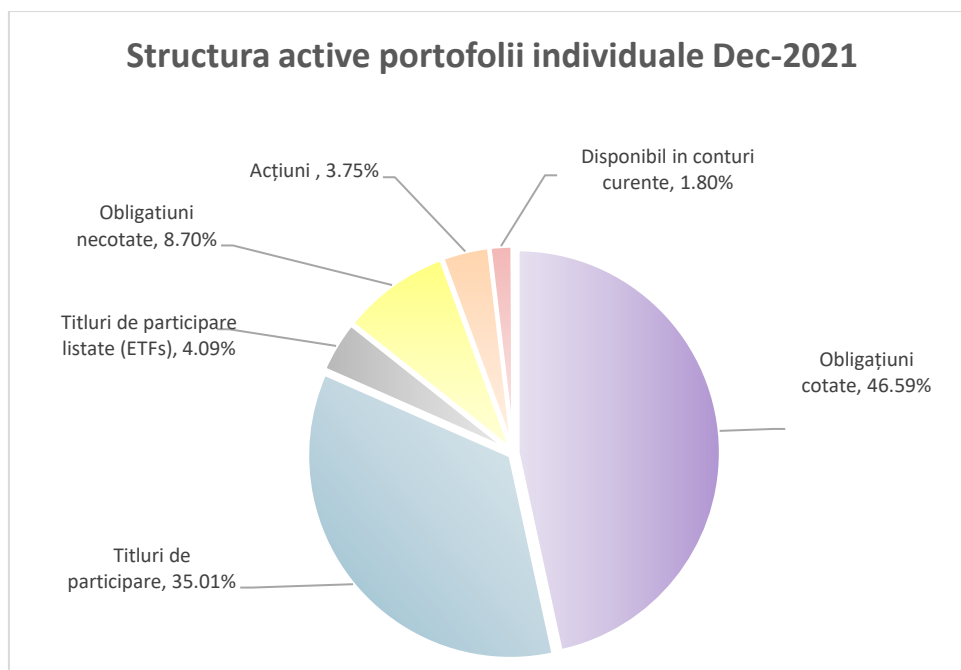
Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:



*Evoluție număr de conturi individuale Sursa : SAI Certinvest*



*Evoluție active conturi individuale Sursa : SAI Certinvest (mil. RON)*



Structura active conturi individuale Sursa : SAI Certinvest

## V. Managementul riscului

Obiectivul Societății privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Societății, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Societății. Societatea este expusă riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate/fluxurilor de trezorerie aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

### Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pietii, cum sunt ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare, cu excepția opțiunilor scrise și titlurilor vândute în lipsa este egal cu valoarea justă a acestora.

### Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Expunerea Societății la riscul modificării ratei dobânzii de piață se referă în principal la depozitele pe termen scurt ale Societății.



## Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar să fluctueze din cauza modificării ratelor de schimb.

## Riscul prețului acțiunilor

Riscul prețului acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale.

## Riscul de credit

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartida, a obligațiilor ce îi revin conform unui instrument financiar sau contract comercial. Societatea nu este expusă riscului de credit decurgând din activitățile sale de exploatare (în special în cazul creanțelor comerciale), deoarece veniturile sale sunt în preponderența comisioanele obținute în principal din fondurile administrate.

## Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie

Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie este definit ca riscul că societatea să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității că Societatea să fie nevoită să-și achite datoriile sau să-și răscumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat.

Societatea investește în principal în titluri negociabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar. În plus, politica Societății este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar astfel încât să corespundă cerințelor de exploatare normale și solicitărilor de răscumpărare așteptate.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2015.

## Evenimente ulterioare

În ceea ce privește impactul conflictului Rusia-Ucraina asupra portofoliului fondurilor administrate de SAI Certinvest SA, acesta s-a rezumat la volatilitatea prețurilor emitenților listați. Una dintre măsurile pe care le-am adoptat încă de la sfârșitul lunii februarie, când temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scară largă la granițele Europei au început să ia amploare, a fost reducerea expunerii pe acțiuni a fondurilor deschise, în limitele permise de Prospectele fondurilor, în anticiparea atât a corecțiilor prețurilor, cât și a răscumpărărilor.

Menționam că până la acest moment, nivelul răscumpărărilor din fondurile deschise de investiții, deși a fost mai ridicat, nu poate fi considerat unul critic și nu au fost întâmpinate situații de dificultăți în lichidizarea pozițiilor dorite. Expunerea entitatilor administrate pe instrumente financiare din Rusia/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondului.

Totodată, în luna ianuarie 2022, s-a înregistrat majorarea capitalului social, de la valoarea de 4.684.322,56 Lei la valoarea de 6.684.322,56 Lei.

## Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unor politici solide și adecvate de administrare a riscului. Această politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului societății de administrare de acționa în interesul investitorilor.

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro).

Politica de remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A.

În cadrul S.A.I. Certinvest S.A. este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație. În conformitate cu prevederile legale în vigoare, S.A.I. Certinvest S.A. va respecta următoarele principii:

Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.

Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. Certinvest S.A. și ale fondurilor de investiții administrate și este redactată în conformitate cu reglementările legale aplicabile în materie, respectiv Ghidul privind politicile solide de remunerare ESMA 2016/575, luând în considerare standardele societății de administrare și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.

În cursul anului 2021, remunerațiile personalului administratorului fondului au fost acordate cu respectarea principiilor stabilite în cadrul politicii și practicii de remunerare aplicabilă administratorului, nefiind constatate/identificate deficiențe/nereguli în ceea ce privește procesul de acordare a remunerațiilor menționate.

De asemenea, menționăm că în cursul anului 2021, politica și practica de remunerare din cadrul administratorului fondului nu au suferit modificări substanțiale (modificările survenite au avut în vedere introducerea de noi prevederi referitoare la: (i) efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și (ii) la introducerea în cadrul persoanelor relevante a reprezentanților funcției de administrare a riscului). În cadrul evaluării performanței, S.A.I. Certinvest S.A. se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.

Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unității de business/departamentului de activitate pe care îl supervizează, are autoritate adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii/legate de funcțiile lor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate, trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcții.

Remunerația variabilă se poate acorda în funcție de performanță și reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung. În vederea limitării asumării unor riscuri excesive, remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe performanță și să fie adaptată la riscuri iar comportamentul neetic sau neconform anulează remunerația variabilă a angajatului.

Plățile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a societății de administrare. Remunerația variabilă nu poate depăși în nicio situație remunerația fixă.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii conducerii societății, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2021, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
Remunerații fixe	2,275,664.81	2,065,206.34	210,458.47	39
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	69,420.00	68,908.00	-	6
numerar	9,150.00	8,638.00	512.00	6
alte beneficii ( tichete de masa)	60,270.00	60,270.00	-	27
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>			-	
Membri CA/CS, din care:	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
Remunerații fixe	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
Directori/membri Directorat, din care:				
Remunerații fixe	584,679.00	537,647.00	47,032.00	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	7,440.00	6,928.00	512.00	4
numerar	7,440.00	6,928.00	512.00	4
Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului , Conformitate si Audit Intern)				
Remunerații fixe	337,657.00	298,244.00	39,413.00	6

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	7,755.00	7,755.00	-	6
alte beneficii ( tichete de masa)	7,755.00	7,755.00	-	6
Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Contabil Sef, Manager Vanzari, Director Investitii si Director Portofolii Private)				
Remunerații fixe	205,302.00	184,698.00	20,604.00	5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	8,460.00	8,460.00	-	5
alte beneficii ( tichete de masa)	8,460.00	8,460.00	-	5

## Politica de implicare și vot

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de governanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. SAI Certinvest susține principiile de governanță corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/conturile administrate de SAI Certinvest.

La nivelul SAI Certinvest SA exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- 1) expunerea fondului pe emitentul în cauză este de peste 10% din activul total;
- 2) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 3) alte situații unde SAI consideră oportună participarea la AGA.

S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondului Certinvest Acțiuni, a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Totodata, SAI Certinvest analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modului în care afectează drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;
- respectării principiilor de governanță corporativă

SAI Certinvest, in calitatea sa de administrator a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate in portofoliile fondurilor administrate in conformitate cu obiectivele si strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, in beneficiul exclusiv al acestora.

In cursul anului 2021, S.A.I. Certinvest a exercitat dreptul de vot în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/ Ordinare pentru patru emitenți deținuti în portofoliul fondurilor aflate in administrare.

Principalele rezolutii supuse votului au vizat:

- Alegerea membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;
- Aprobarea auditorului financiar;

De asemenea, s-au exprimat punctual drepturile de vot “împotriva” pentru unele din punctele de pe ordinea de zi ce făceau referire la repartizarea profitului net sau descărcarea din gestiune a administratorilor.

In ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest nu au utilizat serviciile consilierilor de vot. Exerțitarea drepturilor de vot a fost efectuată in mod direct de către angajații Direcției Investiții, utilizând cu predilecție votul electronic sau prin corespondența.

## **Activități în domeniul cercetării și dezvoltării**

În cursul anului 2021 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

## SECTIUNEA II

### REZULTATE FINANCIARE

#### Rezultatele financiare ale anului 2021

În exercitiul financiar aferent anului 2021, compania a înregistrat un profit în valoare de 2.675.240 (față de o pierdere în valoare de 258.122 lei în anul anterior). Veniturile din 2021, au fost de 10.110.533 lei, iar cheltuielile au fost de 7.435.292 lei.

### SECȚIUNEA III

#### **Evenimente relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernantă corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF**

SAI Certinvest SA a adoptat măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernantă corporativă, în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente, bazată pe principiul continuității activității, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernantă corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

Sistemul de guvernantă corporativă aplicat în cadrul SAI Certinvest SA respectă, cel puțin, următoarele cerințe:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- aplicarea unor proceduri operationale solide care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Organul de conducere a definit și implementat o structură organizatorică care să asigure administrarea eficientă și prudentă a activității, inclusiv separarea responsabilităților în cadrul organizației și prevenirea conflictelor de interese. Organul de conducere monitorizează și evaluează periodic eficacitatea structurii organizatorice a societății și ia măsurile corespunzătoare pentru remedierea oricărei deficiențe. Structura organizatorică a SAI Certinvest SA permite minimizarea unui potențial conflict de interese între societatea de administrare și investitori, între aceștia, între investitori și fondurile de investiții sau între fondurile de investiții.

În cursul anului 2021 SAI Certinvest SA a continuat să respecte principiile de guvernantă corporativă menționate în actul constitutiv și în cadrul politicilor și procedurilor interne.

La începutul lunii aprilie 2021 în cadrul SAI Certinvest SA s-a produs o schimbare a conducerii efective, fapt ce a condus la modificări majore ale strategiei de funcționare. De la începutul noului mandat al conducerii efective, strategia de funcționare și dezvoltare s-a bazat pe reconstruirea echipei în vederea dezvoltării departamentelor (în special cele care au suferit de o lipsă de personal) și a îmbunătățirii indicatorilor de lichiditate a fondurilor de investiții administrate. De asemenea, prioritatea conducerii efective a fost reprezentată de recapitalizarea companiei,



pentru a se asigura că există resursele necesare pentru a susține o creștere accelerată în perioada următoare. Astfel, prin Autorizația nr. 43/18.03.2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F) a aprobat majorarea capitalului social al societății de la valoarea de 4.298.322,56 lei la valoarea de 4.684.322,56 lei. Totodată, prin Hotărârea AGEA nr.1 din data de 24.09.2021 a fost aprobată majorarea capitalului social cu suma maximă de 3.000.000 lei și prin Hotărârea Consiliului de Administrație din data de 19.11.2021 au fost validate subscrierile în valoare de 2.000.000 lei de la 4.684.322,56 lei la 6.684.322,56 lei.

În ceea ce privește auditul financiar, începând cu exercițiul financiar 2021 a fost înlocuit auditorul financiar BDO Audit SRL, pentru SAI Certinvest SA și fondurile de investiții administrate, cu Expert Audit SRL.

În anul 2021, SAI Certinvest SA s-a asigurat că membrii structurii de conducere și persoanele care îndeplinesc funcții cheie dețin competențe și experiență profesională necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce li se cuvin. De asemenea, anual, Consiliul de Administrație analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de control intern al societății și a sistemului de administrare a riscurilor.

SAI Certinvest SA a revizuit și completat pe parcursul anului 2021 toate politicile și procedurile interne ale societății.

Dragoș Cabat



Președinte al Consiliului de Administrație

SAI CERTINVEST S.A.

**SAI CERTINVEST SA**

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2021**

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de  
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6-34

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**

	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.993.414	3.697.779
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(252.498)	(236.177)
<b>Venit net din onorarii si comisioane</b>		<b>3.740.917</b>	<b>3.461.602</b>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	8.672	18.701
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>8.672</b>	<b>18.701</b>
Venituri din dividende	3.4	-	2.982
<b>Venit net din dividende</b>		<b>-</b>	<b>2.982</b>
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.5	2.719.904	(528.690)
Alte venituri din exploatare	3.6	487.993	772.411
<b>Venituri din exploatare</b>		<b>3.207.898</b>	<b>243.722</b>
Cheltuieli administrative	3.7	(90.230)	(203.411)
Cheltuieli cu personalul	3.8	(2.188.498)	(1.852.717)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(722.963)	(54.446)
Amortizarea imobilizarilor necorporale/ drepturilor de utilizare	6	(159.744)	(85.943)
Alte cheltuieli din exploatare	3.9	(1.427.363)	(1.235.989)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(4.090.632)</b>	<b>(3.644.698)</b>
<b>Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>2.675.240</b>	<b>(258.122)</b>
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	-	-
<b>Profit/ (Pierderea) exercitiului</b>		<b>2.675.240</b>	<b>(258.122)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit</b>		<b>2.675.240</b>	<b>(258.122)</b>



Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie

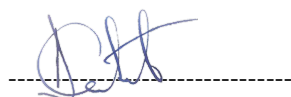


ACCOUNTESS PROFILE SRL  
PJ Autorizat CECCAR

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2021**

<b>Active</b>	<b>Note</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Numerar si echivalente de numerar		1.918.994	180.360
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	206.993	4.712.261
Creante comerciale si de alta natura	8	394.209	1.728.102
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		75.382	47.594
Imobilizari corporale	5	86.457	124.318
Investitii imobiliare evaluate la valoare justa	5	4.887.746	4.408.618
Imobilizari necorporale	6	2.706.878	451.049
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	6	90.842	268.127
<b>Total active</b>		<b>10.373.681</b>	<b>11.926.606</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii financiare	9	635.496	347.286
Datorii comerciale	10	3.765.552	2.430.210
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>4.476.336</b>	<b>2.777.496</b>
Datorii pe termen lung	9	0	6.927.003
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>0</b>	<b>6.927.003</b>
<b>Total datorii</b>		<b>4.476.336</b>	<b>9.704.499</b>
<b>Capital proprii</b>			
Capital subscris	12	4.684.323	4.298.323
Prime de emisiune		613.998	-
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		371.024	(2.304.216)
<b>Total capital propriu</b>		<b>5.897.345</b>	<b>2.222.107</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>10.373.681</b>	<b>11.926.606</b>



Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



ACCOUNTESS PROFILE SRL  
PJ Autorizat CECCAR

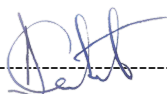
**SAI CERTINVEST SA**  
*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)*

---

**SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**


	<b>Capital subscris</b>	<b>Rezerva legala</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>4.298.323</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>(2.304.216)</b>	<b>2.222.107</b>
Rezultatul exercitiului	-	-	-	2.675.240	<b>2.675.240</b>
Majorare capital social	386.000	-	-	-	<b>386.000</b>
Prime de emisiune	613.998	-	-	-	<b>613.998</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>5.298.321</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>371.024</b>	<b>5.897.345</b>

	<b>Capital subscris</b>	<b>Rezerva legala</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>3.988.323</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>(2.046.094)</b>	<b>2.170.229</b>
Pierdere exercitiului	310.000	-	-	(258.122)	<b>51.878</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>4.298.323</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>(2.304.216)</b>	<b>2.222.107</b>



---

Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



---

ACCOUNTESS PROFILE SRL  
PJ Autorizat CECCAR

**SITUATIA INDIVIDUALA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		
Profit inainte de impozitare	2.675.240	(258.122)_
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	47.512	54.446
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	159.744	85.942
Venituri financiare	(8.672)	(18.701)
Alte ajustari nemonetare	(98.658)	(468.516)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	(1.333.893)	(1.161.372)
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	1.428.795	285.817
Descresteri ale stocurilor	-	(675)
Dobanzi incasate	40	69
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>	<b>2.870.108</b>	<b>(1.481.112)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii</b>		
Plati din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	(2.425.226)	-
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale (Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	6.419.265	5.120.349
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>	<b>3.994.039</b>	<b>1.614.849</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare</b>		
Incasari din emisiunea de capital social	<b>1.600.000</b>	-
Plati din emisiune de obligatiuni	<b>(6.725.513)</b>	-
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare</b>	<b>(5.125.513)</b>	-
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>1.738.634</b>	<b>133.737</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>180.360</b>	<b>46.623</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>1.918.994</b>	<b>180.360</b>



Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



Introducere  
ACCOUNTNESS PROFILE SRL  
PJ Autorizat CECCAR

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

### 1. Informatii despre Societate

SAI Certinvest SA este o societate pe actiuni pentru administrarea activelor, infiintata in Romania. Sediul social se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr.75-77, etaj 10, Biroul nr.1, Sector 1, Romania.

Principala activitate a Societatii este reprezentata de administrarea activelor a 9 fonduri de investitii, din care 6 sunt fonduri deschise (Obligatiuni, Dinamic, Prudent, BET FI Index, XT Index, BET Index) si 3 fonduri de investitii alternative (Leader, Actiuni, Green).

La 31 decembrie 2021, Conducerea Societatii este reprezentata de:

- Alexandru Voicu – Director General
- Florentina-Alina Huidumac-Petrescu – Director General Adjunct

In cursul anului 2021 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

În anul 2021 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

- Dragoș Cabat – Presedinte
- Sorin-Petre Nae – Membru
- Andrei Gabriel Benghea Malaies -Membru

**Dragoș Cabat** – Cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.

**Andrei Gabriel Benghea Malaies** – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman si EY), dar și în zona managementului executiv în companii din segmentul energetic (Transelectrica) sau poziții în board-ul unor companii de stat (Transelectrica, CFR Călători etc), precum și experiența antreprenorială

**Sorin-Petre Nae** – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 15 ani in conducerea activitatilor de vanzari si management in companii din domeniul asigurarilor.

### 2. Politici si principii contabile

#### 2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare derivate si altor active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii, care au fost evaluate la valoarea justa. Situatiile financiare sunt prezentate in lei (LEI), iar toate valorile sunt rotunjite la LEI, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

#### *Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare ale societatii au fost întocmite in conformitate cu IFRS asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana (in continuare, UE), conform Instructiunii 1/2016.



## **SAI CERTINVEST SA** **(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

### *Prezentarea situatiilor financiare*

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta pe o baza neta sau de a realiza activele si de a stinge datoriile simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global in afara cazurilor prevazute sau permise de un standard sau de o interpretare contabila si dupa cum sunt prezentate in mod specific in politicile contabile ale Societatii.

### **2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative**

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale societatii, conducerea si-a exercitat rationamentul profesional si a facut estimari pentru determinarea sumelor recunoscute in situatiile financiare. Cele mai semnificative utilizari ale rationamentului profesional si estimarilor sunt urmatoarele:

#### *Continuarea activitatii*

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si este sigura ca societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul Societatii a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

In luna septembrie 2021, prin hotararea AGEA nr. 1/24.09.2021, s-a decis de catre actionarii Societatii majorarea capitalului social cu suma maxima de 3.000.000 lei, de la valoarea de 4.684.322,56 lei, prin emiterea unui numar maxim de 4.687.500 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei/actiune. In cadrul majorarii de capital social mentionata a participat doar actionarul majoritar Eugen Voicu, astfel ca prin hotararea CA nr. 1/19.11.2021 s-au validat subscrierile efectuate de catre acesta in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, subscrieri in valoare de 2.000.000 lei, reprezentand subscrierea a 3.125.000 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei per actiune, subscriere realizata in doua etape: subscrierea a 625.000 actiuni in data de 12.11.2021 in valoare totala de 400.000 lei (prin conversie creanta) si 2.500.000 actiuni in data de 15.11.2021 in valoare de 1.600.000 lei prin aport in numerar. Majorarea capitalului social mentionata a fost aprobata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr. 10/17.01.2022, iar in data de 26.01.2022 a fost inregistrata la Registrul Comertului inregistrarea mentiunii respective.

#### *Valoarea justa a instrumentelor financiare*

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt luate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de rationament profesional pentru a stabili valorile juste. Pentru informatii mai detaliate legate de tehnicile de evaluare utilizate pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare va rugam sa consultati nota 2.5 i).

#### *Pierderi din depreciari ale creantelor comerciale si de alta natura*

Societatea isi revizuieste creantele comerciale si creantele de alta natura la fiecare data a situatiei pozitiei financiare, pentru a evalua daca trebuie sa inregistreze o pierdere din depreciere in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global. In special, rationamentul profesional al conducerii este necesar pentru estimarea valorii si pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci cand se determina pierderea din depreciere. Aceste estimari se bazeaza pe ipoteze privind mai multi factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducand la modificari viitoare ale ajustarilor.

## **SAI CERTINVEST SA** **(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

### *Provizioane pentru litigii*

Provizioanele sunt inregistrate atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita), generata de un eveniment trecut, este probabila o iesire de numerar din Societate si poate fi realizata o estimare fiabila a fluxurilor de trezorerie. Pentru a evalua probabilitatea iesirilor de numerar, Societatea analizeaza conditiile existente la data situatiei pozitiei financiare si foloseste rationamentul profesional si consilierea avocatilor interni si externi, care reprezinta Societatea in procese pe rolul tribunalelor. In cazul in care conditiile nu mai sunt indeplinite, Societatea reverseaza provizioanele. Pentru a evalua iesirile probabile de numerar, Societatea isi implica si consilierii juridici, precum si documentatii oficiale din dosarele juridice. Valoarea provizionului este de asemenea calculata in functie de perioada iesirii anticipate de numerar. Atunci cand perioada depaseste un an, Societatea inregistreaza provizioanele la valoarea lor prezenta, actualizata folosind costul fondurilor Societatii.

### *Impozitare*

Legislatia fiscala romana este supusa diferitelor interpretari si modificari, care pot avea loc frecvent. Interpretarea de catre conducere a acestei legislatii, aplicata la tranzactiile si activitatea Societatii, poate fi contestata de catre autoritatile competente regionale sau de stat. Evenimentele recente din Romania sugereaza ca autoritatile fiscale iau o pozitie mai hotarata in interpretarea legislatiei si evaluarilor si, drept urmare, este posibil ca tranzactii si activitati care nu au fost contestate in trecut, sa poata fi contestate. In acest sens, pot fi luate in calcul impozite suplimentare, amenzi si dobanzi semnificative. Perioadele fiscale raman deschise spre control de catre autoritati in privinta impozitelor timp de 4 ani calendaristici dinaintea anului revizuit. In anumite situatii, revizuirile pot cuprinde perioade mai mari de timp.

### *Adoptarea IFRS 9*

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 "Instrumente financiare: recunoastere si evaluare" si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, actiuni listate, unitati de fond, actiuni nelistate si depozite bancare. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39.

Investitiile financiare disponibile spre vanzare au fost reclasate ca Active financiare desemnate la valoarea justa, fara impact in modul de evaluare, fiind evaluate si anterior prin contul de profit si pierdere.

## **2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat**

### *Standarde si interpretari noi sau modificate*

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

Urmatoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

## **SAI CERTINVEST SA** **(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare”, IAS 39 „Instrumente Financiare: Recunoașterea și măsurarea”, IFRS 7 „Instrumente Financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” faza 2– adoptate de UE la data de 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Concesiuni de chirie legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 adoptate de UE la data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru perioadele de raportare anuale care încep, cel târziu, cu sau după 1 ianuarie 2021); Politicile contabile ale Fondului sunt actualizate în mod regulat pentru a fi conforme cu prevederile aplicabile ale standardelor în vigoare. Adoptarea acestor noi standarde, amendamente la standardele existente și interpretări noi nu a avut niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2021 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” - Încasări înainte de utilizarea preconizată, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Referințele la Cadrul Conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022); • IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv amendamentele la IFRS 17, adoptate de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE la 28 iunie 2021. Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentele la IFRS 16 se refera doar la un exemplu ilustrativ, drept urmare nu este precizată nici o dată de aplicare. Fondul anticipează că niciunul dintre acestea nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Fondul va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

### **2.4 Sumarul politicilor contabile semnificative**

#### **a) Conversii valutare**

##### **Moneda functionala si moneda de prezentare**

Moneda functionala a Societatii este moneda mediului economic principal in care aceasta isi desfasoara activitatea. Situatiile financiare sunt prezentate in LEI, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii.

##### **Conversii valutare**

Tranzactiile exprimate in valuta sunt inregistrate initial de Societate in moneda functionala la cursul de schimb al monezii functionale, in vigoare la data la care tranzactia se califica pentru prima data pentru recunoastere.

## **SAI CERTINVEST SA** **(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

Diferentele de curs valutar rezultate din decontarea sau conversia elementelor monetare sunt incluse profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in LEI la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2021, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de 1 USD = 4,3707 (2020: 1 USD = 3,9660 LEI) si 1 EUR = 4,9481 LEI (2019: 1 EUR = 4,7793 LEI). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Elementele nemonetare care sunt evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

### **b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

Veniturile se recunosc in masura in care este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate in mod credibil, indiferent de momentul in care se efectueaza plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a sumei incasate sau de incasat, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele sau impozitele. Societatea isi evalueaza aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina daca are calitatea de mandatar sau mandant. Societatea a concluzionat ca are calitatea de mandant in cadrul tuturor aranjamentelor de venit ale sale. Criteriile specifice de recunoastere prezentate in continuare trebuie, de asemenea, indeplinite inainte de recunoasterea venitului.

#### *(i) Venit din comisioane*

Societatea obtine venituri din comisioane din prestarea serviciilor de management catre clientii sai.

Venitul din comisioane obtinut din servicii furnizate intr-o anumita perioada de timp. Comisioanele obtinute din furnizarea de servicii intr-o anumita perioada de timp se acumuleaza in perioada respectiva. Aceste comisioane includ venituri din comisioane si administrarea activelor, custodie si comisioane de management.

#### *(ii) Dobanzi si venituri si cheltuieli asimilate*

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective („EIR”). EIR este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Calculul ia in considerare toti termenii contractuali privind instrumentul financiar (de exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

Valoarea contabila a activului financiar sau a datoriei financiare se ajusteaza daca Societatea isi revizuieste estimarile privind platile sau incasarile. Valoarea contabila ajustata se calculeaza pe baza EIR initiala si modificarea valorii contabile se inregistreaza ca „Dobanzi si venituri asimilate” pentru activele financiare si ca „Dobanzi si cheltuieli asimilate” pentru datoriile financiare. Totusi, in cazul unui activ financiar reclasificat pentru care Societatea majoreaza valoarea estimarilor privind incasarile viitoare in numerar ca urmare a cresterii gradului de recuperare a incasarilor in numerar respective, efectul majorarii respective se recunoaste ca o ajustare a EIR de la data modificarii estimarilor.

Dupa ce valoarea inregistrata a activului financiar sau a grupului de active financiare similare a fost redusa din cauza pierderii din depreciere, veniturile din dobanzi continua sa fie recunoscute aplicand rata dobanzii folosite pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare in vederea evaluarii pierderii din depreciere.

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

**c) Castig sau pierdere net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Acest punct include modificari a valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii sau desemnate la recunoasterea initiala ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” si exclude veniturile si cheltuielile cu dobanzi si dividende.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada curenta si reversarea castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind metoda identificarii specifice a costului. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de cedare, sau platile si incasarile in numerar realizate privind contractele cu instrumente derivate (excluzand platile sau incasarile in/din conturile marjelor de garantie pentru aceste instrumente).

**d) Cheltuieli cu comisioane**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli din exploatare”.

**e) Numerar si depozite pe termen scurt**

Numerarul si depozitele pe termen scurt incluse in situatia pozitiei financiare includ numerar la banci si in casa si depozite pe termen scurt cu maturitate de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerar disponibil, depozite pe termen scurt si depozite overnight.

**f) Imobilizari corporale**

Imobilizarile corporale (cuprinzand calculatoare si mijloace de transport), sunt inregistrate la cost minus amortizarea acumulata si ajustari pentru depreciere, unde este cazul.

**Cost**

Costurile cu reparatiile si intretinerea sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt suportate. Costurile cu inlocuirea componentelor si partilor majore ale elementelor de imobilizari corporale se capitalizeaza si partea inlocuita este retrasa.

Castigurile si pierderile la cedare, determinate prin compararea incasarilor cu valoare contabila se recunosc in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

**Amortizare**

Amortizarea elementelor de imobilizari corporale se calculeaza folosind metoda liniara, pentru a aloca costul lor la valoarea lor reziduala pe durata lor de viata utila estimata.

	<b>Duratele de viata utila in ani</b>
Calculatoare	2-4
Alte echipamente de birou, mobilier	3-15
Mijloace de transport	4-6

Valoarea reziduala a unui activ este valoarea estimata pe care Societatea ar obtine-o in prezent din cedarea activului minus costurile asociate estimate ale cedarii, daca acel activ ar fi deja la sfarsitul duratei de viata utila si in conditiile estimate la sfarsitul vietii sale utile. Valoarea reziduala a unui activ este zero daca Societatea preconizeaza ca va folosi activul pana la sfarsitul vietii sale fizice. Valoarea reziduala a activului, duratele de viata utila si metodele de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu si ajustate retroactiv daca este cazul.

**g) Leasinguri - Societatea in calitate de locatar**

Decizia de a incadra sau nu un acord ca si leasing depinde de substanta acordului si necesita a se stabili daca indeplinirea acordului depinde de folosirea unui anumit activ sau active si in cadrul acordului se convine asupra dreptului de utilizare a bunului.

Leasingurile care nu transfera Societatii, in mare masura, toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activului in leasing sunt leasinguri operationale, restul fiind considerate leasinguri financiare. Platile facute in cadrul leasingului operational sunt inregistrate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, pe baza metodei liniare pe durata leasingului. Platile de leasing contingente sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care sunt efectuate.

Cand un leasing operational este reziliat inainte de expirarea perioadei de leasing, orice plata de efectuat catre locator drept penalizare este recunoscuta drept cheltuiala in perioada in care are loc rezilierea.

**h) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale constau in licente, programe de calculator si cheltuieli de dezvoltare a programelor de calculator, ale caror durate de viata sunt finite. Licentele programelor de calculator sunt capitalizate pe baza costurilor suportate pentru achizitia si punerea in functiune a respectivului program specific. Aceste costuri sunt amortizate pe baza duratelor de viata utila estimate (intre trei si cinci ani) incepand cu luna ulterioara lunii in care s-a efectuat achizitia.

Costurile asociate cu dezvoltarea sau intretinerea programelor de calculator sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. Costurile care sunt direct asociate cu productia de programe identificabile si unice, controlate de catre Societate, si care probabil vor genera peste un an beneficii economice mai mari decat costurile, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale. Costurile directe includ costurile cu angajatii care dezvolt programul de calculator si o parte corespunzatoare din cheltuielile indirecte relevante.

Cheltuielile cu dezvoltarea programelor de calculator recunoscute ca active sunt amortizate folosind metoda amortizarii liniare pe parcursul duratelor lor de viata utila, care poate fi stabilita prin Hotarare a Directoratului pe baza analizelor efectuate.

**i) Instrumente financiare**

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

**Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumaturile acordate

## **SAI CERTINVEST SA** **(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

### **Active financiare si datorii financiare la cost amortizat**

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

#### **j) Deprecierea activelor nefinanciare**

Activele care au o durata utila de viata nedeterminata nu fac obiectul amortizarii si sunt testate anual privind deprecierea. Activele care fac obiectul amortizarii sunt revizuite pentru depreciere, oricand au loc evenimente sau modificari de imprejurari, care indica faptul ca valoarea contabila ar putea sa fie de nerecuperat. Pentru suma cu care valoarea contabila a activului depaseste valoarea sa recuperabila, se recunoaste o pierdere din depreciere. Valoarea recuperabila este cea mai mare dintre valoarea justa a unui activ minus costurile de vanzare. Pentru a evalua deprecierea, activele sunt grupate la cele mai mici nivele pentru care pot fi identificate fluxuri de trezorerie identificabile separat (unitati generatoare de numerar). Activele nefinanciare, cu exceptia fondului comercial, care au suferit depreciere, sunt revizuite pentru posibile reversari ale deprecierei la fiecare data de raportare.

#### **k) Provizioane**

##### *Informatii generale*

Provizioanele sunt recunoscute cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca rezultat al unor evenimente trecute, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil. Atunci cand Societatea preconizeaza ca o anumita suma sau intreaga valoare a provizionului va fi rambursata, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea se recunoaste ca activ separat, dar numai atunci cand rambursarea este practic sigura. Cheltuiala aferenta oricarui provizion este prezentata in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, net de orice rambursare.

##### *Provizioane pentru restructurare*

Provizioanele pentru restructurare sunt recunoscute numai atunci cand sunt indeplinite criteriile generale de recunoastere. In plus, Societatea urmeaza un plan oficial detaliat cu privire la activitatea sau partea activitatii respective, locul si numarul angajatilor afectati, o estimare detaliata a costurilor asociate si un calendar corespunzator. Angajatii afectati se asteapta, in mod rezonabil, ca restructurarea sa fie in curs de desfasurare sau ca implementarea sa fi fost deja initiata. Daca efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, provizioanele se

## **SAI CERTINVEST SA** **(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

actualizeaza folosind o rata inainte de impozitare curenta care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. La aplicarea actualizarii, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului se recunoaste ca un cost de finantare.

### **l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii**

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru beneficiile privind pensia, pentru sanatate si somaj. Aproape toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii de stat, care este un plan de contributii definit. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile.

### **m) Capital social**

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatiile pozitiilor financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

Dividendele privind actiunile ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

### **n) Rezerve de capital**

Rezervele inregistrate la capital propriu in situatiile pozitiilor financiare includ „Rezervele legale”, respectiv, un tip special de rezerve, prevazut de legislatia locala.

### **o) Impozite**

#### ***Impozitul pe profit curent***

Impozitul pe profit curent este impozitul recunoscut ca fiind de platit catre sau de incasat de la autoritatile fiscale din Romania privind profitul impozabil sau pierderea perioadei. Legislatia romana privind impozitul pe profit se bazeaza pe un an fiscal incheiat la 31 decembrie. Inregistrand atat cheltuielile reprezentand impozitul pe profit curent, cat si pentru cel amanat, Societatea a calculat cheltuielile reprezentand impozitul anual pe profit, pe baza legislatiei romanesti privind impozitul pe profit adoptata la data situatiilor pozitiilor financiare.

#### ***Impozitul pe profit amanat***

Diferentele dintre raportarile financiare conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara si reglementarilor fiscale romanesti dau nastere unor diferente substantiale intre valoarea contabila a anumitor active si datorii, venituri si cheltuieli in scopul raportarii financiare si pentru impozitul pe profit.

Impozitul pe profit amanat este recunoscut pentru diferentele temporare la data situatiilor financiare intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopuri de raportare financiara.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, exceptie facandu-se in masura in care datoria privind impozitul amanat rezulta din:

- recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinatie de intreprinderi, si la momentul realizarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil;
- pentru diferentele temporare impozabile asociate investitiilor in filiale, sucursale sau entitati asociate, atunci cand momentul reluarii diferentei temporare poate fi controlat si exista posibilitatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul previzibil.

Activele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile precum si pentru pierderi si credite fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca va exista un profit impozabil din care sa poata fi acoperite diferentele temporare si pierderile fiscale neacoperite, cu exceptia cazului in care:



**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

- creanta privind impozitul amanat apare din recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinatie de intreprinderi, si la momentul realizarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil.
- pentru diferentele temporare deductibile rezultate din investitii in filiale, sucursale sau entitati asociate, doar atunci cand exista probabilitatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul apropiat si sa existe profit impozabil fata de care sa poata fi utilizata diferenta temporara.

Impozitul pe profit amanat este constituit in intregime, folosind metoda datoriei bilantiere, asupra diferentelor temporare aparute intre bazele de impozitare a activelor si pasivelor si valorile lor contabile din situatiile financiare. Impozitul pe venit amanat este determinat folosindu-se cotele (si legile) privind impozitarea care au fost adoptate sau adoptate in majoritate la data situatiei pozitiei financiare si care se asteapta sa fie aplicate atunci cand activul reprezentand impozitul pe profit amanat este realizat sau obligatia reprezentand impozitul pe profit amanat este stinsa.

Impozitul pe profit curent si amanat privind elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sunt de asemenea recunoscute in capitaluri proprii nu in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal care permite compensarea activelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se refera la aceeasi entitate impozabila si la aceeasi autoritate fiscala.

### 3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari

#### 3.1 Venituri din onorarii si comisioane

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Comisioane din administrarea fondurilor *	3.440.653	3.157.304
Comisioane din administrarea conturilor individuale	552.762	540.475
<b>Total venituri din onorarii si comisioane</b>	<b>3.993.414</b>	<b>3.697.779</b>

Datorita cresterii activelor si mentinerii nivelului comisionului de administrare a fondurilor, s-a inregistrat o crestere a veniturilor Societatii. Unele fonduri, cum ar fi Certinvest Leader, au inregistrat o scadere a activelor si concomitent a comisionului de administrare total in an, insa cresterea inregistrata de restul fondurilor a acoperit scaderile respective.

**Comisioanele de administrare pentru fondurile administrate de Societate.** Comisionul se calculeaza lunar pe baza valorii medii a activului total al fondului de investitii la care se aplica un procent fix.

<b>Client</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Comision de administrare Fondul Leader	572.573	700.647
Comision de administrare Fondul Actiuni	1.411.992	1.228.809
Comision de administrare Fondul Dinamic	703.287	637.099
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	140.034	133.822
Comision de administrare Fondul Prudent	234.674	190.918
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	102.825	73.833
Comision de administrare Fondul XT Index	24.134	14.983
Comision de administrare Fondul Green	96.406	98.544
Comision de administrare Fondul Bet Index	154.728	78.649
<b>Total</b>	<b>3.440.653</b>	<b>3.157.304</b>

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**3.2 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	252.498	236.177
	<b>252.498</b>	<b>236.177</b>

Principalele cheltuieli cu onorariile si comisioanele inregistrate de Societate reprezinta servicii de distributie si preluare active.

**3.3 Venituri din dobanzi si alte venituri similare**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	8.672	18.701
		<b>18.701</b>

**3.4 Venituri din dividende**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Dividende	-	2.982
	-	<b>2.982</b>

**3.5 Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(98.622)	(130.761)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	2.818.528	(397.929)
	<b>2.719.904</b>	<b>(528.690)</b>

**3.6 Alte venituri din exploatare**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Venituri din reevaluarea imobiliarilor	478.476	770.748
Venituri din sconturi obtinute	9.499	1.662
Alte venituri din exploatare	18	1
<b>Total alte venituri din exploatare</b>	<b>487.993</b>	<b>772.411</b>

**3.7 Cheltuieli administrative**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cheltuieli cu combustibilul	9.751	9.871
Cheltuieli cu chiria	695	1.909
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	2.495	5.987
Cheltuieli cu redeventele	77.289	185.644
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b>90.230</b>	<b>203.411</b>

**3.8 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Salarii si indemnizatii	2.062.762	1.754.827
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	67.366	57.380
Tichete de masa acordate personalului	58.370	40.510
<b>Total cheltuieli cu beneficiile personalului</b>	<b>2.188.498</b>	<b>1.852.717</b>

In anul 2020 Societatea a avut un numar efectiv de 19 salariatii, iar in anul 2021 un numar de 21 de salariatii.

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**3.9 Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Servicii terti *	972.546	824.437
Cheltuieli fiscale diverse	318.382	259.422
Comunicatii	24.594	24.044
Alte cheltuieli	1.557	8.069
Asigurari	-	3.363
Onorarii audit	5.064	14.737
Publicitate si protocol	56.871	64.610
Donatii	3.430	5.813
Cheltuieli cu consumabilele	22.526	18.011
Penalitati si amenzi	22.393	13.483
<b>Total alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>1427.363</b>	<b>1.235.989</b>

\*Serviciile cu tertii sunt reprezentate de servicii juridice, servicii de audit, servicii informatice, licentiere softuri, servicii de distributie, servicii pentru utilizarea terminalului Bloomberg, servicii de marketing, servicii medicale si de resurse umane.

**4. Impozitul pe profit**

Din trimestrul al II- lea al anului 2018, Societatea a optat pentru impozitul pe profit, fiind indeplinite conditiile legale dar nu a platit nicio suma prin recuperarea pierderii fiscale. In cursul anului 2021, Societatea nu a platit impozit pe profit. De asemenea, Societatea nu a recunoscut un activ din impozitul amanat aferent pierderii fiscale reportate datorita incertitudinii privind profiturile viitoare.

**5. Imobilizari corporale**

Cost	Terenuri/Cladiri	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	-	<b>364.761</b>	<b>487.569</b>	<b>852.331</b>
Intrari	4.408.618	46.658	2.737	4.458.012
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>4.408.618</b>	<b>411.418</b>	<b>490.306</b>	<b>5.310.343</b>
Intrari	479.128	-	9.652	488.780
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>4.887.746</b>	<b>411.418</b>	<b>499.958</b>	<b>5.799.123</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	-	<b>(359.962)</b>	<b>(363.001)</b>	<b>(722.963)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(11.590)	(42.856)	(54.446)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	-	<b>(371.552)</b>	<b>(405.856)</b>	<b>(777.408)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(22.812)	(24.699)	(47.512)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	-	<b>(394.364)</b>	<b>(430.555)</b>	<b>(824.920)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2020</b>	4.408.618	39.867	84.450	<b>4.532.935</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	4.887.746	17.054	69.403	<b>4.974.203</b>

**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***6. Imobilizari necorporale**

	Licente	Imobilizari in curs de executie	Alte imobilizari necorporale	Total
<b>Cost:</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>197.026</b>	-	<b>801.288</b>	<b>998.314</b>
Intrari	28.792	-	13.195	41.987
Iesiri				
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>225.817</b>	-	<b>814.483</b>	<b>1.040.300</b>
Intrari	2.414.569	-	1.004	2.415.574
Iesiri	-	-	-	-
<b>La 31 December 2021</b>	<b>2.640.387</b>	-	<b>815.487</b>	<b>3.455.874</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>(103.498)</b>	-	<b>(399.810)</b>	<b>(503.309)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferinta exercitiului	(41.058)	-	(44.885)	(85.943)
Iesiri				
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>(144.557)</b>	-	<b>(444.695)</b>	<b>(589.252)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferinta exercitiului	(109.732)	-	(50.012)	(159.744)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>(254.289)</b>	-	<b>(494.707)</b>	<b>(748.996)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>81.261</b>	-	<b>369.788</b>	<b>451.049</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>2.386.098</b>	-	<b>320.780</b>	<b>2.706.878</b>

**Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing**

Cost	Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>0</b>
Intrari	722.157
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>722.157</b>
Intrari	-
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>722.157</b>
<b>Amortizare</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>(202.072)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(251.958)
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>(454.030)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(177.285)
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>(631.315)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>	
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>268.127</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>90.842</b>

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

**7. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere**

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	-	913
Unitati de fond necotate – Leader	-	1.807.540
Unitati de fond necotate - Green	197.451	1.042.867
<b>Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</b>	<b>197.451</b>	<b>2.851.321</b>

<b>Detineri actiuni</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
SSIF Intercapital Invest SA	-	47.069
Santierul Naval Carsinav SA	-	1.800.000
Fondul de Compensare al Investitiilor	42	4.372
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
Certinvest Management Solutions SA	5.000	5.000
<b>Total</b>	<b>9.542</b>	<b>1.860.940</b>

In anul 2021, Societatea a cesionat actiunile detinute la Santierul Naval Carsinav SA pentru suma de 1.800.000 lei si a cesionat actiunile detinute la Intercapital Invest SA pentru suma de 886.475 lei.

**Valoarea justa a instrumentelor financiare**

In continuare este prezentat modul in care este determinata valoarea justa pentru instrumentele care sunt inregistrate la valoarea justa, folosind tehnici de evaluare. Acestea includ estimarile societatii privind ipotezele pe care le-ar emite un participant la piata atunci cand evalueaza instrumentele.

**Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere**

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii perceptibile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului.

**Ierarhia valorilor juste**

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct fie indirect

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

Societatea are investitii in fondurile administrate, care nu sunt cotate pe o piata activa si care pot fi supuse unor restrictii sau rascumparari cum ar fi perioade de indisponibilitate si limite la rascumparare. Tranzactiile privind actiunile acestor fonduri nu au loc in mod periodic. Investitiile in aceste fonduri sunt evaluate pe baza valorii activului net (VAN) pe unitate de fond, publicata de administratorul acestor fonduri. Valoarea activului net (VAN) este ajustata daca este necesar, astfel incat sa reflecte efectele timpului scurs de la data realizarii calculului, limitele privind rascumpararea si alti factori. In functie de nivelul valorii juste a activului si pasivului fondului si de ajustarile necesare privind VAN pe unitate de fond, publicata de fondul respectiv, Societatea clasifica valoarea justa a instrumentului respectiv ca fiind de nivel 2.

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

La 31 decembrie 2021, Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

**Active evaluate la valoarea justa**

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	197.451	-	197.451	-
Actiuni necotate	9.542	-	-	9.542

**Active evaluate la valoarea justa**

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	2.851.321	-	2.851.321	-
Actiuni necotate	1.860.940	-	-	1.860.940

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste .

La 31 decembrie 2021 si 2020 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

**8. Creante comerciale si de alta natura**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Creante comerciale si de alta natura	359.126	634.022
Creante cu parti afiliate (nota 17)	35.083	1.094.080
	<b>394.209</b>	<b>1.728.102</b>

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurile de investitii: 2021: 95.321 lei (2020: 439.908 lei)
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 2021: 217.633 lei (2020: 117.049 lei)
- Garantii: 2021: 36.458 lei (2020: 36.458 lei)
- Creante cu partile afiliate (imprumut Certinvest Management Solutions) in 2021: 0 lei (2020:1.058.997 lei)
- Creante cu bugetul statului 2021: 31.559 lei (2020: 73.889 lei)
- Alte creante: 13.238 lei (2020: 1.801)

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 analiza vechimii creantelor comerciale si a celor de alta natura este dupa cum urmeaza:

	Total	Fara restante sau depreciere	Cu restante, fara depreciere					Depreciate	Ajustare pentru creante depreciate
			<30zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	>120 zile		
<b>2021</b>	394.209	394.209	-	-	-	-	-	-	
<b>2020</b>	1.728.102	1.728.102	-	-	-	-	-	-	

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**9. Datorii financiare**

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020.

In cursul anul 2021, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	519.716	6.975.927
Alte împrumuturi și datorii asimilate	115.780	298.362
	<b>635.496</b>	<b>7.274.290</b>

In cursul anului 2019, Societatea a emis obligatiuni in valoare de 1.400.000 EUR, ce au fost subscrise integral de catre Hellen's Rock Capital LTD. Obligatiunile au o rata de dobanda de 5% per an, cu scadenta in Iulie 2022.

La 31.12.2021 Societea nu mai are datorii pe termen lung, scadentele fiind pana in iulie 2022, iar sumele scadente atunci au fost rambursate anticipat in mare parte. La 31.12.2020 datoriile pe termen lung erau formate din:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	-	6.817.160
Alte împrumuturi și datorii asimilate	-	109.843
	<b>-</b>	<b>6.927.003</b>

**10. Datorii comerciale si de alta natura**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Datorii comerciale	1.137.148	924.388
Datorii legate de personal	119.234	86.585
Creditori diversi	359.170	205.783
Decontari cu asociatii pentru capital	1.600.000	-
Datorii catre partile afiliate (detaliate in Nota 13)	550.000	1.120.000
	<b>3.765.552</b>	<b>2.336.756</b>

**11. Provizioane**

La data de 31 decembrie 2021 Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 75.288 lei.

	<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>Constituire provizioane</b>	<b>Reversare provizioane</b>	<b>Utilizare provizioane</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	93.453	75.288	93.453	-	75.288
Provizioane pentru amenda ASF	-	-	-	-	-
Provizioane pentru Reff si Asociatii	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>93.453</b>	<b>75.288</b>	<b>93.453</b>	<b>-</b>	<b>75.288</b>

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

	<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>Constituire provizioane</b>	<b>Reversare provizioane</b>	<b>Utilizare provizioane</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	58.197	93.453	58.197	-	93.453
Provizioane pentru amenda ASF	-	-	-	-	-
Provizioane pentru Reff si Asociatii	53.635	-	53.635	-	-
<b>Total</b>	<b>111.832</b>	<b>93.453</b>	<b>111.832</b>	<b>-</b>	<b>93.453</b>

**12. Capital social si rezerve**

*Actiuni ordinare emise si platite integral*

	<b>Numar</b>	<b>Valoare LEI</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>6.231.755</b>	<b>3.988.323</b>
Actiuni emise in timpul anului 2020	-	310.000
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>6.231.755</b>	<b>4.298.323</b>
Actiuni emise in timpul anului 2021	1.087.499	386.000
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>7.319.254</b>	<b>4.684.323</b>
	<b>Rezerve legale</b>	<b>Alte rezerve</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>
Constituie in cursul anului 2020	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>
Constituie in cursul anului 2021	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>

Structura actionariatului la 31 decembrie 2021 este urmatoarea :

<b>Numele actionarului</b>	<b>Capital</b>	<b>Numar de actiuni</b>	<b>Valoare nominala</b>	<b>Detinere (%)</b>
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL	468.010	731.265	0,64	10%
Santierul Naval Carsinav SRL	-	-	0,64	0%
Voicu Eugen Gheorghe	3.432.106	5.362.665	0,64	73%
Tufescu Mircea	538	840	0,64	0%
Voicu Carmen	184.223	287.878	0,64	4%
Voicu Doina	957	1.496	0,64	0%
Hotaran Silviu	99.794	155.928	0,64	2%
Stanciu Adrian	90.355	141.180	0,64	2%
D' Craig Investments SA	408.340	638.032	0,64	9%
	<b>4.684.323</b>	<b>7.319.254</b>		<b>100%</b>

**13. Tranzactii si solduri cu partile afiliate**

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

- sunt membre ale aceluiasi grup; sau
- una dintre parti este entitate asociata sau asociere in participatie cu cealalta parte; sau



**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

- ambele parti sunt asocieri in participatie ale aceleiasi terte parti; sau
- partea este controlata individual sau in control comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective; sau
- persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective are influenta semnificativa asupra partii sau este membru al personalului-cheie din conducerea partii;

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei este legat de Societate daca acea persoana are control sau control comun asupra Societatii are influenta semnificativa asupra Societatii sau este membru al personalului-cheie din conducerea Societatii sau a societatii-mama.

La analiza fiecarei relatii posibile cu partile afiliate se acorda atentie substantei relatiei si nu numai formei juridice a acesteia.

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2021, cat si in 2020 au fost urmatoarele:

- Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL, cu care s-a incheiat un contract de imprumut in 17.12.2019;
- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 83% din capitalul social emis) pentru cesionarea dreptului de a utiliza o marca pe care acesta o detine, pentru care Compania a platit o chirie lunara, iar in anul 2021 a fost cesionata pe o perioada de 25 ani.
- Alexandru Voicu – Director General
- Florentina- Alina Huidumac-Petrescu– Director General Adjunct
- Certinvest Management Solutions, cu care s-a incheiat un contract de promisiune in 25.05.2021.
- Certinvest IMM SA, cu care s-a incheiat contract de imprumut.

Creantele la sfarsitul exercitiului pentru fiecare perioada de raportare analizata sunt dupa cum urmeaza:

	2021	2020
<b>Creante cu parti afiliate</b>		
Creante din comision de administrare fonduri	95.321	439.908
Creante din impumut acordat Certinvest Management Sol	-	1.058.997
<b>Total creante</b>	<b>95.321</b>	<b>1.498.905</b>
<b>Total creante net</b>	<b>95.321</b>	<b>1.498.905</b>

**Comisiunile de administrare pentru fondurile administrate de Societate**

Comisionul se calculeaza lunar pe baza valorii medii a activului total al fondului de investitii la care se aplica un procent fix. Valorile in sold la 31.12.2021, respectiv 31.12.2020 sunt:

Client	2021	2020
Comision de administrare Fondul Leader	11.305	378.382
Comision de administrare Fondul Actiuni	31.625	8.234
Comision de administrare Fondul Dinamic	16.519	3.636
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	2.449	1.315
Comision de administrare Fondul Prudent	5.648	1.674
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	2.340	610
Comision de administrare Fondul XT Index	685	106
Comision de administrare Fondul Green	20.111	45.205
Comision de administrare Fondul Bet Index	4.638	745
<b>Total</b>	<b>95.321</b>	<b>439.908</b>

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

Veniturile inregistrate din administrarea fondurilor de investitii sunt detaliate in Nota 3.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Datorii cu parti afiliate</b>		
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte	-	1.000.000
Eugen Voicu	2.150.000	430.000
Certinvest Management Solutions SA	200.000	-
Certinvest IMM SA	80.000	-
<b>Total datorii</b>	<b>2.430.000</b>	<b>1.430.000</b>

Datoria catre actionarul Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte in suma de 1.000.000 RON provine din contractul de imprumut semnat in 17.12.2019 cu scadenta la 31.03.2020. Aceasta suma va fi de asemenea convertita in actiuni in scopul majorarii capitalului social al Societatii. Actiunea s-a finalizat in martie 2021, aceasta fiind aprobata prin hotararea CA din data de 02.11.2020 si hotararea AGEA nr. 2/25.08.2020.

Datoria catre actionarul Voicu Eugen in suma de 1.600.000 lei provine din aportul de capital social ce a fost efectuat in data de 15 noiembrie 2021 in baza Hotararii AGA din 21.09.2021, si pentru care a fost primit aviz ASF in ianuarie 2022 si a fost facuta emisiunea de actiuni aferenta acestei majorari.

Datoria catre Voicu Eugen in suma de 550.000 lei provine din suma ramasa de plata la 31 decembrie 2021 in baza contractului de cesiune pentru marca Certinvest.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2021 si 2020:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cheltuieli aferente partilor afiliate</b>		
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	77.289	185.644
Cheltuieli cu chiria	-	82.328
<b>Total cheltuieli</b>	<b>77.289</b>	<b>267.972</b>

In anul 2021, comisiunile percepute partilor afiliate sunt in ratele comerciale normale ale pietei. Se asteapta ca toate sumele sa fie decontate in numerar. Soldurile existente la sfarsitul exercitiului sunt negarantate. Nu au existat garantii constituite sau primite pentru nici o creanta sau datorie a unei parti afiliate.

#### **14. Angajamente si datorii contingente**

##### **Pretentii de natura juridica**

*Litigiile in care este parte Societatea*

La 31 decembrie 2021 Societatea are urmatoarele litigii pe rolul instantelor judecatoresti:

1. **Dosar nr. 1721/2/2017**- aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti- Sectia a VIII-a de Contencios Administrativ si Fiscal  
SAI CERTINVEST SA-are calitatea de reclamanta

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

Partile implicate in proces sunt:

ASF-Parat

Buza Radu Viorel-Reclamant

Cusak Ruxandra-reclamant

Gusta Horia Ion-Reclamant

Lavi Florentina-Reclamant

Vasile Daniela Maria-Reclamant

Vlasceanu Florica-Reclamant

**Obiectul litigiului este-** anulare act administrativ dec.1778/09/09/2016

Stadiul procesual- prima instanta -**termen 12.05.2021**

**Solutia instantei:**

Respinge acțiunile conexe, ca neîntemeiate. Cu recurs în 15 zile de la comunicare, recursul depunându-se la Curtea de Apel Bucuresti.

2. **Dosar nr. 337/108/2020-** aflat pe rolul Tribunalului Arad, SECTIA a II-a CIVILA FIA Certinvest Actiuni-prin SAI CERTINVEST SA are calitatea de parat

Partile implicate in proces:

FLAROS SA-reclamant

SIF BANAT CRISANA -parata

SIF MUNTENIA SA-parata

TORCH INVEST SRL—parata

OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA-parata

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE PLUS-parat

FIA ROUMANIAN STRATEGY FUND AA/VADUZ-parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE DINAMIC-parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII BET-FI INDEX INVEST-parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII STAR VALUE-parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII MULTICAPITAL INVEST-parat

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

**Obiectul litigiului-** Actiune in constatare.

**Stadiu procesual:** termen 09.03.2022

Tip solutie: ia act de renunțare la judecată

**Solutia pe scurt:** Ia act de renunțarea la judecată formulată de reclamanta SC Flaros SA, în contradictoriu cu pârâtele SIF Banat Crișana SA, FIA Roumanian Strategy Fund AA/VADUZ din Liechtenstein, S.A.I. Broker SA, Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest, Fondul Închis de Investiții Optim Invest, Torch Invest SRL, Opus - Chartered Issuances SA, Fondul de Investiții Alternative Certinvest Acțiuni reprezentată legal de SAR Certinvest SA, Fondul Închis de Investiții Star Value, S.A.I. Star Asset Management pentru pârâta Fondul Închis de Investiții Star Value, Fondul Închis de Investiții Multicapital Invest, S.A.I. Star Asset Management pentru pârâta Fondul Închis de Investiții Multicapital Invest, Smart Capital Investments SA, intervenient în interesul părților Asociația Investitorilor pe Piața de Capital (AIPC), Aris Capital SA, Fondul Închis de Investiții Active Plus, Fondul Deschis de Investiții Active Dinamic, Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA. Obligă reclamanta să le plătească pârâtelor: Fondul Închis de Investiții Active Plus suma de 5.732,23 lei cheltuieli de judecată, Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest suma de 8000 lei cheltuieli de judecată reduse de la 23196,91 lei, Fondul Închis de Investiții Optim Invest 8000 lei reduse de la 11526,64 lei și pârâtei FIA Roumanian Strategy Fund AA/VADUZ din Liechtenstein suma de 8000 lei cheltuieli de judecată reduse de la 32.818,45 lei. Cu drept de recurs în termen de 30 zile de la comunicare. În caz de formulare, cererea de recurs se va depune la Tribunalul Arad, Pronunțată astăzi, 09.03.2022, prin punerea soluției la dispoziția părților de către grefa instanței.

Mentionam ca in acest dosar SAI Certinvest SA nu este chemata in judecata in nume propriu, ci ca reprezentant legal al FIA Certinvest Acțiuni, care are calitatea de parat.

3. Dosar nr. 5295/2/2019 – Curtea de Apel Bucuresti

Partile implicate in proces:

FLAROS SA - Reclamant

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA - Parat

SC ARIS CAPITAL SA - Parat

SC TORCH INVEST SRL - Parat

SC SMART CAPITAL INVESTMENTS SA - Parat

S.I.F. MUNTENIA SA - Parat

S.I.F. BANAT-CRIȘANA SA - Parat

OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA/AA LUXEMBOURG - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE PLUS PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE DINAMIC PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA - Parat

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII BET-FI INDEX INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII OPTIM INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA – Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII PROSPER INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII STAR VALUE PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII STAR FOCUS PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII STAR NEXT PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII MULTICAPITAL INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA – Parat

**Obiectul litigiului:** Anulare acte administrative emise de CNVM

**Stadiu procesual:** termen – 26.10.2021

Tip soluție: Ia act de renunțare la judecată

Soluția pe scurt: În baza art. 406 alin. 1 Cod procedură civilă ia act de renunțarea la judecarea cererii formulate de către reclamanta SC FLAROS SA în contradictoriu cu pârâții ASF, SC ARIS CAPITAL SA, SC TORCH INVEST SRL, SC SMART CAPITAL INVESTMENTS SA, S.I.F. MUNTENIA SA, S.I.F. BANAT-CRIȘANA SA, OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA/AA LUXEMBOURG, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE PLUS PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE DINAMIC PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CERTINVEST ACȚIUNI PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. CERTINVEST SA, FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII CERTINVEST XT INDEX PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. CERTINVEST SA, FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII CERTINVEST BET-FI INDEX PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. CERTINVEST SA, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII BET-FI INDEX INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII OPTIM INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA, FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII PROSPER INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII STAR VALUE PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII STAR FOCUS PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII STAR NEXT PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII MULTICAPITAL INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA și FONDUL DE INVESTIȚII ALTERNATIVE ROMANIA STRATEGY FUND AA/VADUZ, având ca obiect obligare emitere act administrativ. Obligă reclamanta SC FLAROS SA la plata către pârâta ROMANIA STRATEGY FUND a sumei de 29.520 RON cheltuieli de judecată reprezentând onorariu avocațial redus. Cu drept de recurs în 15 zile de la comunicare ce se va depune la Curtea de Apel București, secția a IX-a Contencios Administrativ și Fiscal. Pronunțată azi, 26.10.2021, prin punerea soluției la dispoziția părților de către grefa instanței.

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

4. Dosar nr. 2636/63/2020 Tribunalul Dolj

Partile implicate in proces: SIF OLTENIA SA – Parat  
SIF MUNTENIA – Reclamant  
SIF BANAT CRISANA – Reclamant  
IVANESCU DUMITRU – Intervenient  
Complex Doina SA – Intervenient  
Lin&Ema SRL – Intervenient  
Buzdea Gheorghe Catalin – Intervenient  
Tudor Dumitru - Intervenient

**Obiectul litigiului:** Constatare nulitate act

**Termen Tribunalul Dolj:** 29.03.2021

Solutia pe scurt: ia act de renuntarea la judecata cererilor formulate de reclamantele SIF Banat Crişana SA, SIF Muntenia SA și SAI CERTINVEST SA PENTRU FIA CERTINVEST ACȚIUNI, FDI CERTINVEST BET FI INDEX ȘI FDI CERTINVEST XT INDEX în contradictoriu cu pârâta SIF Oltenia SA. Respinge cererile de interventie ca rămase fără obiect. Cu recurs în 30 de zile de la comunicare. Cererea se depune la Tribunalul Dolj.

Stadiu procesual: recurs declarat in data 13/05/2021 de catre LIN&EMA SRL, Buzdea Gheorghe Catalin

**Angajamente privind contractele de leasing – Societatea in calitate de locatar:**

Societatea a incheiat cu Investia Finance SA contractul de inchiriere spatii de birouri nr. 161/21.06.2017 in valoare de 3.950 EUR lunar, contract incheiat pe perioada 01.08.2017 – 31.07.2022.

Prezentul contract a fost retratat sub aspectul IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2021 in valoare de 90.842 RON si o datorie de 115.780 RON.

**15. Obiective si politici privind managementul riscului financiar**

**Introducere**

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Societatii inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

**Structura managementului de risc**

Directorul Societatii este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor. Consiliul de administratie supravegheaza directorul de investitii si este responsabilul final pentru managementul general de risc al Societatii.

**Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare**

In tabelul de mai jos este prezentata o analiza a activelor si datoriilor, realizata in functie de perioada in care se asteapta ca acestea sa fie recuperate sau decontate:

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

31 Decembrie 2021	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
Numerar	1.918.994	-	-	1.918.994
Creante comerciale si similare	-	-	-	-
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	75.382	-	-	75.382
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	206.993	206.993
Imobilizari corporale	-	-	4.974.204	4.974.204
Imobilizari necorporale	-	-	2.706.878	2.706.878
Imobilizari IFRS 16	-	-	90.842	90.842
<b>Total active</b>	<b>2.394.764</b>	<b>-</b>	<b>7.978.917</b>	<b>10.373.681</b>

<b>Datorii</b>				
Datorii comerciale si de alta natura	3.765.552	-	-	3.765.552
Provizioane	75.288	-	-	75.288
Datorii financiare	635.496	-	-	635.496
Datorii pe termen lung	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>4.476.336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.476.336</b>
	<b>(2.081.572)</b>	<b>-</b>	<b>7.978.917</b>	<b>5.897.345</b>

31 Decembrie 2020	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
Numerar	180.360	-	-	180.360
Creante comerciale si similare	1.728.102	-	-	1.728.102
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	47.594	-	-	47.594
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	4.712.261	4.712.261
Imobilizari corporale	-	-	4.532.936	4.532.936
Imobilizari necorporale	-	-	451.049	451.049
Imobilizari IFRS 16	-	-	268.127	268.127
<b>Total active</b>	<b>1.962.233</b>	<b>-</b>	<b>9.964.373</b>	<b>11.926.606</b>

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

**Datorii**

Datorii comerciale si de alta natura	2.336.757	-	-	2.336.757
Provizioane	93.453	-	-	93.453
Datorii financiare	347.286	-	-	347.286
Datorii pe termen lung		6.927.003		6.927.003
<b>Total datorii</b>	<b>2.777.496</b>	<b>6.927.003</b>	<b>-</b>	<b>9.704.499</b>

**Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare**

Riscurile Societatii sunt evaluate folosind o metoda care reflecta atat pierderile asteptate care pot sa se produca in imprejurari normale, cat si pierderile neasteptate, care reprezinta o estimare a pierderii reale finale, pe baza unor modele statistice. Modelele folosesc probabilitatile obtinute din experienta istorica, ajustate astfel incat sa reflecte mediul economic.

Monitorizarea si controlarea riscurilor este efectuata in primul rand pentru pe baza limitelor stabilite de Consiliul de administratie. Aceste limite reflecta strategia de afaceri, inclusiv nivelul de risc pe care Societatea este dispusa sa il accepte si mediul de piata al Societatii. In plus, Societatea evalueaza si monitorizeaza riscul general in legatura cu expunerea generala la risc in privinta tuturor tipurilor de risc si activitati.

**Reducerea riscurilor**

Politicile Societatii contin indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Societatea foloseste instrumente in scop comercial si in legatura cu activitatile sale de managementul riscului.

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Societatii la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide.

Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Societatea are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Societatii includ indrumari specifice privind mentinerea unui portofoliu diversificat. Directorul de investitii trebuie sa reduca expunerea sau sa foloseasca instrumente financiare derivate pentru a gestiona concentrarile excesive ale riscurilor, atunci cand acestea apar.

**Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii cum sunt ratele dobanzii, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare cu exceptia optiunilor scrise si titlurilor vandute in lipsa este egal cu valoarea justa a acestora.



**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratei dobanzii de piata se refera in principal la depozitele pe termen scurt ale Societatii.

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Nepurtate oare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>							
Numerar	1.918.994	-	-	-	-	-	<b>1.918.994</b>
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	394.209	<b>394.209</b>
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	<b>6.178</b>
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	206.993	<b>206.993</b>
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	75.382	<b>75.382</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>1.918.994</b>	-	-	-	-	<b>682.763</b>	<b>2.601.757</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	3.765.552	3.765.552
Provizioane	75.288	-	-	-	-	-	75.288
Datorii financiare	-	-	-	635.496	-	-	635.496
<b>Total datorii financiare</b>	<b>75.288</b>	-	-	<b>635.496</b>	-	<b>3.765.552</b>	<b>4.476.336</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>1.843.706</b>	-	-	<b>(635.496)</b>	-	<b>(3.082.789)</b>	<b>(1.874.579)</b>

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Nepurtatoarele de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>							
Numerar	180.360	-	-	-	-	-	<b>180.360</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	1.728.102	<b>1.728.102</b>
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	6.178	<b>6.178</b>
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	4.712.261	<b>4.712.261</b>
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	47.594	<b>47.594</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>180.360</b>	-	-	-	-	<b>6.494.135</b>	<b>6.674.494</b>

**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	2.336.757	2.336.757
Provizioane	93.453	-	-	-	-	-	93.453
Datorii financiare	-	-	-	347.286	6.927.003	-	7.274.290
<b>Total datorii financiare</b>	<b>93.453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>347.286</b>	<b>6.927.003</b>	<b>2.336.757</b>	<b>9.704.499</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>86.907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(347.286)</b>	<b>(6.927.003)</b>	<b>4.157.378</b>	<b>(3.030.005)</b>

**Sensibilitatea ratei dobanzii**

Expunerea Societatii la riscul ratei dobanzii se refera la depozite bancare si obligatiuni emise. Aceste depozite au o rata dobanda fixa si astfel, Societatea nu este expusa la riscul unor modificari potentiale in ratele de dobanda.

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratelor de schimb.

**Senzitivitatea valutilor**

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea la o modificare rezonabila, posibila a ratei de schimb EUR. in timp ce celelalte variabile raman constante. Impactul asupra profitului si capitalurilor inainte de impozitare la Societatii este cauzat de modificarea valorii juste a activelor si datoriilor monetare, inclusiv a instrumentelor derivate in valuta.

Expunerea Societatii la modificarile valutilor pentru toate celelalte monede nu este semnificativa.

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Societatii in unitati de fond. Societatea gestioneaza acest risc investind doar in unitati de fond ale unor fonduri de investitii cu profil de risc scazut/mediu. Expunerea este 100% pe piata din Romania.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O scadere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent dar cu semn opus.

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului si capitalurilor inainte de impozitare	
		2021	2020
Unitati de fond necotate – Leader	1.50%	-	29.159
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	1.50%	-	14
Unitati de fond necotate – Green	1.50%	2.962	47.537
<b>TOTAL</b>		<b>2.962</b>	<b>76.710</b>

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare din cauza neindeplinirii de catre o contrapartida a obligatiilor ce ii revin conform unui instrument financiar sau contract comercial. Societatea nu este expusa riscului

## **SAI CERTINVEST SA** **(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

de credit decurgand din activitatile sale de exploatare (in special in cazul creantelor comerciale) deoarece ele sunt in preponderenta comisiunile obtinute in principal din fondurile administrate.

### **Instrumente financiare si depozite de numerar**

Riscul de credit decurgand din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul contabil al Societatii in conformitate cu politica Societatii. Investitiile din fondurile disponibile sunt realizate numai cu contrapartide aprobate si cu respectarea unor limite de creditare alocate fiecarei contrapartide. Limitele de creditare privind contrapartidele sunt revizuite anual de Consiliul de administratie al Societatii. Limitele sunt impuse pentru a minimiza concentrarea riscurilor si prin urmare pentru reducerea pierderii financiare cauzate de o potentiala nerespectare a obligatiilor de catre contrapartida.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat.

Societatea investeste in principal in titluri negociabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt disponibile pentru a fi transformate in numerar. In plus, politica Societatii este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar astfel incat sa corespunda cerintelor de exploatare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

### **Active financiare**

Analiza activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Unitatile de fond detinute de Societate pot fi rascumparate in orice moment, in functie de necesitatile de lichiditate.

Pentru alte active financiare, analiza in grupe de scadenta se bazeaza pe restul perioadei de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau daca aceasta este anterioara la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Pentru analiza activelor si pasivelor pe benzi de scadent, a se vedea nota 16.

### **Managementul capitalului**

Obiectivul primar al managementului capitalului Societatii este sa asigure faptul ca aceasta mentine indicatorii de capital la un nivel ridicat pentru a-si sprijini afacerea si pentru a maximiza valoarea pentru actionari. Pentru finantarea tuturor achizitiilor directorii acorda atentia cuvenita structurii adecvate de finantare.

#### *Cerinte privind capitalul reglementat*

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 15/2004 emise de ASF. Conform acestor reglementari, Societatea trebuie sa mentina un capital minim in valoare de 125.000 EUR in echivalent LEI in cazul in care totalul activelor gestionate nu depaseste valoarea de 250 milioane EUR (valoarea acestor active a fost mai mica de 250 milioane EUR pe parcursul perioadelor 2020 si 2021).

La sfarsitul exercitiului pentru care sunt prezentate aceste situatii financiare, Societatea indeplineste toate cerintele privind capitalul.

## **16. Evenimente ulterioare datei de raportare**

In luna septembrie 2021, prin hotararea AGEA nr. 1/24.09.2021, s-a decis de catre actionarii Societatii majorarea capitalului social cu suma maxima de 3.000.000 lei, de la valoarea de 4.684.322,56 lei, prin emiterea unui numar maxim de 4.687.500 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei/actiune. In cadrul majorarii de capital social mentionata a participat doar actionarul majoritar dl Eugen Voicu, astfel ca prin hotararea CA nr. 1/19.11.2021 s-au validat subscrierile efectuate de catre acesta in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, subscrieri in valoare de 2.000.000 lei, reprezentand subscrierea a 3.125.000 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei per actiune, subscriere realizata in doua etape: subscrierea a 625.000 actiuni in data de 12.11.2021 in valoare totala de 400.000 lei (prin conversie creanta) si 2.500.000 actiuni in data de 15.11.2021, in valoare de 1.600.000 lei prin aport in numerar.

Majorarea capitalului social mentionata a fost aprobata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr. 10/17.01.2022, iar in data de 26.01.2022 s-a inregistrat la Registrul Comertului inregistrarea mentiunii respective.



Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



ACCOUNTESS PROFILE SRL  
PJ Autorizat CECCAR

## Balanta de verificare

01.12.2021 -- 31.12.2021

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1011	CAPITAL SUBSCRIS NEVARSAT	0.00	0.00	0.00	1 600 000.00	0.00	-1 600 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	0.00	4 298 322.56	204 638.72	4 888 961.28	0.00	0.00	204 638.72	4 888 961.28	0.00	4 684 322.56
1041	PRIME DE EMISIUNE	0.00	0.00	0.00	613 998.45	0.00	0.00	0.00	613 998.45	0.00	613 998.45
1061	REZERVE LEGALE	0.00	134 297.34	0.00	134 297.34	0.00	0.00	0.00	134 297.34	0.00	134 297.34
1068	ALTE REZERVE	0.00	93 702.96	0.00	93 702.96	0.00	0.00	0.00	93 702.96	0.00	93 702.96
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./ PIREDERE NEACOP.	2 335 507.17	0.00	2 593 628.99	0.00	0.00	0.00	2 593 628.99	0.00	2 593 628.99	0.00
1172	REZULTATUL REPORTAT DIN ADOPTAREA IAS	0.00	16 691.08	0.00	16 691.08	0.00	0.00	0.00	16 691.08	0.00	16 691.08
1174	REZULTATUL REPORTAT DIN CORECTAREA ERORILOR CONTAB.	0.00	272 721.83	0.00	272 721.83	0.00	0.00	0.00	272 721.83	0.00	272 721.83
121	PROFIT SI PIERDERE	258 121.82	0.00	7 143 701.03	9 412 328.19	549 713.27	956 326.57	7 693 414.30	10 368 654.76	0.00	2 675 240.46
1518	ALTE PROVIZIOANE	0.00	93 453.00	0.00	93 453.00	93 453.00	75 288.00	93 453.00	168 741.00	0.00	75 288.00
1618	ALTE IMPR. DIN EMISIUNI DE OBLIG.	0.00	6 817 160.00	6 480 193.09	6 992 909.49	300.44	207.20	6 480 493.53	6 993 116.69	0.00	512 623.16
1672	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	298 362.34	0.00	207 077.04	0.00	-91 296.98	0.00	115 780.06	0.00	115 780.06
1687	DOBANZI AFERENTE ALTOR IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	158 767.40	341 312.87	346 229.72	3.64	2 179.64	341 316.51	348 409.36	0.00	7 092.85
<b>Total sume clasa 1</b>		2 593 628.99	12 183 478.51	16 763 474.70	24 672 370.38	643 470.35	-657 295.57	17 406 945.05	24 015 074.81	2 593 628.99	9 201 758.75
205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	225 817.30	0.00	2 635 654.82	0.00	4 731.69	0.00	2 640 386.51	0.00	2 640 386.51	0.00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	814 483.24	0.00	815 487.59	0.00	0.00	0.00	815 487.59	0.00	815 487.59	0.00
2131	ECHIPAMENTE TEHNOLOGICE (MASINI,UTILAJE)	42 025.22	0.00	42 025.22	0.00	0.00	0.00	42 025.22	0.00	42 025.22	0.00
2132	APARATE SI INSTALATII DE MASURA, CONTROL SI REGLARE	299 866.38	0.00	299 866.38	0.00	0.00	0.00	299 866.38	0.00	299 866.38	0.00
2133	MIJLOACE DE TRANSPORT	69 527.37	0.00	69 527.37	0.00	0.00	0.00	69 527.37	0.00	69 527.37	0.00
214	MOBIILIER, APARATURA BIROTICA, ALTE ACTIVE CORPORALE	490 306.77	0.00	502 215.67	0.00	-2 256.71	0.00	499 958.96	0.00	499 958.96	0.00
2151	INVESTITII IMOBILIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA	4 408 268.00	0.00	4 408 268.00	0.00	478 476.00	0.00	4 886 744.00	0.00	4 886 744.00	0.00
2351	INVESTITII IMOBILIARE IN CURS DE EXEC EVALUATE LA VAL JUSTA	350.00	0.00	1 001.78	0.00	0.00	0.00	1 001.78	0.00	1 001.78	0.00
251	ACTIVE AF DREPT DE UTILIZ A ACTIVELOL LUATE IN LEASING	722 157.00	0.00	722 157.00	0.00	0.00	0.00	722 157.00	0.00	722 157.00	0.00
261	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATILE AFILIATE	5 000.00	0.00	5 000.00	0.00	0.00	0.00	5 000.00	0.00	5 000.00	0.00
2611	TITLURI CONTABILIZATE LA COST	1 800 000.00	0.00	2 535 000.00	2 535 000.00	0.00	0.00	2 535 000.00	2 535 000.00	0.00	0.00

## Balanta de verificare

01.12.2021 -- 31.12.2021

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
2621	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	57 242.45	0.00	57 242.45	57 200.77	0.00	0.00	57 242.45	57 200.77	41.68	0.00
265	TITLURI IMOB.CONTRIB. PATRIMONIU INITIAL ASOC.GOLF	4 500.00	0.00	4 500.00	0.00	0.00	0.00	4 500.00	0.00	4 500.00	0.00
267	CREANTE IMOBILIZATE	200.00	0.00	200.00	0.00	0.00	0.00	200.00	0.00	200.00	0.00
2678	ALTE CREANTE IMOBILIZATE	36 458.48	0.00	36 458.48	0.00	0.00	0.00	36 458.48	0.00	36 458.48	0.00
2805	AMORT. CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	0.00	144 556.75	0.00	215 597.52	0.00	38 690.86	0.00	254 288.38	0.00	254 288.38
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0.00	444 694.99	0.00	490 783.54	0.00	3 923.91	0.00	494 707.45	0.00	494 707.45
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MIJ. DE TRANSPORT	0.00	371 551.85	0.00	392 463.65	0.00	1 901.10	0.00	394 364.75	0.00	394 364.75
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0.00	405 855.90	0.00	424 291.26	0.00	6 263.59	0.00	430 554.85	0.00	430 554.85
285	AMORTIZAREA ACTIVELOR AF DR DE UTILIZ A ACTIVELOR LUATE IN L	0.00	454 029.96	0.00	546 091.96	0.00	85 223.00	0.00	631 314.96	0.00	631 314.96
2962	AJUSTARI - PIERDEREA DE VALOARE A ACTIUNILOR LA ENTIT. ASOC.	0.00	5 802.00	5 802.00	5 802.00	0.00	0.00	5 802.00	5 802.00	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 2</b>		8 976 202.21	1 826 491.45	12 140 406.76	4 667 230.70	480 950.98	136 002.46	12 621 357.74	4 803 233.16	10 023 354.97	2 205 230.39
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	0.00	0.00	1 960.11	1 960.11	0.00	0.00	1 960.11	1 960.11	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 3</b>		0.00	0.00	1 960.11	1 960.11	0.00	0.00	1 960.11	1 960.11	0.00	0.00
401	FURNIZORI	0.00	84 853.70	1 534 942.90	1 593 333.69	80 238.66	202 666.46	1 615 181.56	1 796 000.15	0.00	180 818.59
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0.00	73 312.91	45 771.78	47 101.19	13 825.00	31 783.40	59 596.78	78 884.59	0.00	19 287.81
4092	FURNIZORI — DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	0.00	0.00	42 725.72	42 725.72	4 532.18	4 394.64	47 257.90	47 120.36	137.54	0.00
4111	CLIENTI	556 957.10	0.00	4 289 490.64	3 995 606.73	365 905.59	346 835.08	4 655 396.23	4 342 441.81	312 954.42	0.00
419	CLIENTI - CREDITORI	0.00	0.00	2 185 508.87	2 185 508.87	216 022.57	216 022.57	2 401 531.44	2 401 531.44	0.00	0.00
421	PERSONAL - SALARII DATORATE	0.00	76 770.00	1 823 788.00	1 935 073.00	204 144.00	208 814.00	2 027 932.00	2 143 887.00	0.00	115 955.00
423	PERSONAL - AJUTOARE MATERIALE DATORATE	0.00	8 446.00	37 354.00	37 354.00	0.00	0.00	37 354.00	37 354.00	0.00	0.00
425	AVANSURI ACORDATE PERSONALULUI	0.00	0.00	12 000.00	10 500.00	2 500.00	4 000.00	14 500.00	14 500.00	0.00	0.00
426	DREPTURI DE PERSONAL NERIDICATE	0.00	1 369.00	0.00	1 369.00	0.00	0.00	0.00	1 369.00	0.00	1 369.00
427	RETINERI DIN SALARII DATORATE TERTELOR	0.00	1 330.00	26 170.00	27 870.00	2 395.00	2 605.00	28 565.00	30 475.00	0.00	1 910.00
4281	ALTE DATORII IN LEGATURA CU PERSONALUL	0.00	7 633.75	7 633.75	7 633.75	0.00	0.00	7 633.75	7 633.75	0.00	0.00
4315	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE	0.00	376 167.00	762 690.00	846 147.00	76 594.00	52 205.00	839 284.00	898 352.00	0.00	59 068.00
4316	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE DE SANATATE	0.00	145 098.00	298 573.00	330 930.00	30 388.00	20 884.00	328 961.00	351 814.00	0.00	22 853.00

## Balanta de verificare

01.12.2021 -- 31.12.2021

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
436	CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0.00	32 674.00	64 803.00	74 552.00	6 617.00	4 698.00	71 420.00	79 250.00	0.00	7 830.00
4411	IMPOZITUL PE PROFIT	6 178.00	0.00	6 178.00	0.00	0.00	0.00	6 178.00	0.00	6 178.00	0.00
4423	TVA DE PLATA	0.00	85 733.62	157 898.89	171 051.27	13 152.00	21 198.43	171 050.89	192 249.70	0.00	21 198.81
4426	TVA DEDUCTIBILA	0.00	0.00	173 787.42	173 787.42	28 682.03	28 682.03	202 469.45	202 469.45	0.00	0.00
4427	TVA COLECTATA	0.00	0.00	110 961.78	110 961.78	22 820.40	22 820.40	133 782.18	133 782.18	0.00	0.00
4428	TVA NEEXIGIBILA	2 643.50	0.00	38 598.79	38 277.74	6 173.76	1 544.77	44 772.55	39 822.51	4 950.04	0.00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARIILOR	0.00	98 289.00	201 745.00	223 873.00	20 227.00	14 275.00	221 972.00	238 148.00	0.00	16 176.00
4461	IMPOZIT PE DIVIDENDE	0.00	-778.67	0.00	-778.67	0.00	0.00	0.00	-778.67	0.00	-778.67
4462	IMPOZIT RETINUT LA SURSA DIN TRANZACTII	0.00	11 050.00	15 120.00	16 121.00	853.00	13.00	15 973.00	16 134.00	0.00	161.00
4463	IMPOZIT PE CLADIRI SI TEREN	0.00	0.00	142.00	142.00	0.00	0.00	142.00	142.00	0.00	0.00
4468	ALTE IMPOZITE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	180.00	180.00	0.00	0.00	180.00	180.00	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	9 025.00	38 426.00	45 410.00	0.00	3 549.00	38 426.00	48 959.00	0.00	10 533.00
4481	ALTE DATORII FATA DE BUGETUL STATULUI	0.00	0.00	10 275.00	10 275.00	1 930.00	1 930.00	12 205.00	12 205.00	0.00	0.00
4482	ALTE CREANTE PRIVIND BUGETUL STATULUI	71 245.84	0.00	97 182.84	70 574.00	0.00	0.00	97 182.84	70 574.00	26 608.84	0.00
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILIATE	56 000.00	0.00	2 042 474.93	2 322 474.93	0.00	0.00	2 042 474.93	2 322 474.93	0.00	280 000.00
4518	DOBINZI AFERENTE DECONTARILOR INTRE ENTITATILE AFILIATE	2 996.58	0.00	11 299.30	11 299.30	0.00	0.00	11 299.30	11 299.30	0.00	0.00
4551	ACTIONARI/ASOCIATI - CONTURI CURENTE	0.00	120 000.00	0.00	520 000.00	0.00	0.00	0.00	520 000.00	0.00	520 000.00
456	DECONT.CU ASOC.PT.CAPITAL	0.00	0.00	1 804 638.72	1 804 638.72	-1 600 000.00	0.00	204 638.72	1 804 638.72	-1 600 000.00	0.00
461	DEBITORI DIVERSI	1 600.00	0.00	1 600.00	0.00	0.00	0.00	1 600.00	0.00	1 600.00	0.00
4617	ALTI DEBITORI DIVERSI	0.00	0.00	6 419 935.43	6 419 935.43	11 300.00	0.00	6 431 235.43	6 419 935.43	11 300.00	0.00
4627	ALTI CREDITORI DIVERSI	0.00	205 783.32	27 606 079.91	29 005 582.56	2 643 207.99	2 152 875.47	30 249 287.90	31 158 458.03	0.00	909 170.13
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	47 593.80	0.00	429 120.08	406 945.26	73 082.08	19 874.78	502 202.16	426 820.04	75 382.12	0.00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0.00	0.00	13 412.42	13 894.71	2 355.80	1 873.51	15 768.22	15 768.22	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 4</b>		<b>745 214.82</b>	<b>1 336 756.63</b>	<b>50 310 508.17</b>	<b>52 500 350.40</b>	<b>2 226 946.06</b>	<b>3 363 544.54</b>	<b>52 537 454.23</b>	<b>55 863 894.94</b>	<b>-1 160 889.04</b>	<b>2 165 551.67</b>
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	2 851 320.85	0.00	4 106 924.13	3 936 053.61	26 580.96	0.00	4 133 505.09	3 936 053.61	197 451.48	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	60 357.73	0.00	100 864 546.98	98 441 303.13	4 725 126.64	5 259 368.63	105 589 673.62	103 700 671.76	1 889 001.86	0.00

## Balanta de verificare

01.12.2021 -- 31.12.2021

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	118 154.33	0.00	7 813 301.92	7 790 142.97	36 799.37	30 247.37	7 850 101.29	7 820 390.34	29 710.95	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	2 106 542.61	2 106 542.61	35.60	35.60	2 106 578.21	2 106 578.21	0.00	0.00
5311	CASA IN LEI	1 837.73	0.00	27 266.31	27 231.88	12 250.00	12 013.35	39 516.31	39 245.23	271.08	0.00
5314	CASA IN VALUTA	9.93	0.00	10.68	0.22	0.06	0.00	10.74	0.22	10.52	0.00
5328	ALTE VALORI	0.00	0.00	51 595.00	47 860.00	8 675.00	12 410.00	60 270.00	60 270.00	0.00	0.00
542	AVANSURI DE TREZORERIE	0.00	0.00	58 427.62	53 918.98	15 419.38	19 928.02	73 847.00	73 847.00	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	65 437 688.80	65 437 688.80	2 295 658.45	2 295 658.45	67 733 347.25	67 733 347.25	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 5</b>		<b>3 031 680.57</b>	<b>0.00</b>	<b>180 466 304.05</b>	<b>177 840 742.20</b>	<b>7 120 545.46</b>	<b>7 629 661.42</b>	<b>187 586 849.51</b>	<b>185 470 403.62</b>	<b>2 116 445.89</b>	<b>0.00</b>
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	0.00	0.00	8 789.34	8 789.34	961.66	961.66	9 751.00	9 751.00	0.00	0.00
6024	CHELT. CU PIESELE DE SCHIMB	0.00	0.00	2 267.24	2 267.24	0.00	0.00	2 267.24	2 267.24	0.00	0.00
6028	CHELT.CU ALTE MAT.CONSUMABILE	0.00	0.00	227.98	227.98	0.00	0.00	227.98	227.98	0.00	0.00
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	0.00	0.00	1 960.11	1 960.11	0.00	0.00	1 960.11	1 960.11	0.00	0.00
604	CHELT. CU MAT.NESTOCATE	0.00	0.00	13 379.86	13 379.86	119.66	119.66	13 499.52	13 499.52	0.00	0.00
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA	0.00	0.00	6 476.57	6 476.57	589.71	589.71	7 066.28	7 066.28	0.00	0.00
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	0.00	0.00	58 620.54	58 620.54	6 153.20	6 153.20	64 773.74	64 773.74	0.00	0.00
612	CHELT. CU REDEVENTE, LOCATIILE DE GESTIUNE SI CHIRIILE	0.00	0.00	156 348.74	156 348.74	-78 365.24	-78 365.24	77 983.50	77 983.50	0.00	0.00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	0.00	0.00	16 677.30	16 677.30	4 578.99	4 578.99	21 256.29	21 256.29	0.00	0.00
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	0.00	0.00	41 866.36	41 866.36	15 004.20	15 004.20	56 870.56	56 870.56	0.00	0.00
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	0.00	0.00	1 364.81	1 364.81	911.95	911.95	2 276.76	2 276.76	0.00	0.00
625	CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI SI TRANSFERARI	0.00	0.00	13 010.00	13 010.00	0.00	0.00	13 010.00	13 010.00	0.00	0.00
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	0.00	0.00	25 307.38	25 307.38	2 116.62	2 116.62	27 424.00	27 424.00	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0.00	0.00	8 309.10	8 309.10	634.19	634.19	8 943.29	8 943.29	0.00	0.00
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0.00	0.00	988 350.87	988 350.87	128 669.55	128 669.55	1 117 020.42	1 117 020.42	0.00	0.00
635	CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	0.00	0.00	2 281.88	2 281.88	2 281.88	2 281.88	0.00	0.00
6351	CHELTUIELI PRIVIND IMPOZITELE SI TAXELE LOCALE	0.00	0.00	306.79	306.79	0.00	0.00	306.79	306.79	0.00	0.00
6353	ALTE CHELT.CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	287 676.02	287 676.02	28 117.27	28 117.27	315 793.29	315 793.29	0.00	0.00



## Balanta de verificare

01.12.2021 -- 31.12.2021

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	0.00	0.00	1 853 948.00	1 853 948.00	208 814.00	208 814.00	2 062 762.00	2 062 762.00	0.00	0.00
642	CHELT. CU TICHETELE DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE	0.00	0.00	46 350.00	46 350.00	12 020.00	12 020.00	58 370.00	58 370.00	0.00	0.00
6456	CONTRIB. UNITATII LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE	0.00	0.00	8 640.00	8 640.00	1 200.00	1 200.00	9 840.00	9 840.00	0.00	0.00
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0.00	0.00	6 000.00	6 000.00	4 950.00	4 950.00	10 950.00	10 950.00	0.00	0.00
646	CHELT. CU CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0.00	0.00	41 878.00	41 878.00	4 698.00	4 698.00	46 576.00	46 576.00	0.00	0.00
6581	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI	0.00	0.00	20 245.53	20 245.53	2 147.92	2 147.92	22 393.45	22 393.45	0.00	0.00
6582	DONATII ACORDATE	0.00	0.00	3 430.00	3 430.00	0.00	0.00	3 430.00	3 430.00	0.00	0.00
6588	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0.00	0.00	1 466.31	1 466.31	90.63	90.63	1 556.94	1 556.94	0.00	0.00
6641	CHELT. CU IMOBILIZARILE FINANCIARE CEDATE	0.00	0.00	2 587 870.77	2 587 870.77	0.00	0.00	2 587 870.77	2 587 870.77	0.00	0.00
6651	DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	226 020.25	226 020.25	8 600.37	8 600.37	234 620.62	234 620.62	0.00	0.00
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0.00	0.00	207 486.60	207 486.60	-15 871.75	-15 871.75	191 614.85	191 614.85	0.00	0.00
6688	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	2 766.26	2 766.26	0.00	0.00	2 766.26	2 766.26	0.00	0.00
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0.00	0.00	156 476.48	156 476.48	50 779.46	50 779.46	207 255.94	207 255.94	0.00	0.00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	0.00	0.00	0.00	0.00	75 288.00	75 288.00	75 288.00	75 288.00	0.00	0.00
685	CHELT CU AMORTIZ ACTIVELOR AF DR DE UTILIZ A ACTIVELOR LUA0	0.00	0.00	92 062.00	92 062.00	85 223.00	85 223.00	177 285.00	177 285.00	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 6</b>		0.00	0.00	6 885 579.21	6 885 579.21	549 713.27	549 713.27	7 435 292.48	7 435 292.48	0.00	0.00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0.00	0.00	3 638 642.18	3 638 642.18	354 772.31	354 772.31	3 993 414.49	3 993 414.49	0.00	0.00
7552	VEN. DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE	0.00	0.00	0.00	0.00	478 476.00	478 476.00	478 476.00	478 476.00	0.00	0.00
7588	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0.00	0.00	18.30	18.30	0.00	0.00	18.30	18.30	0.00	0.00
7641	VEN. DIN IMOBILIZARI FINANCIARE CEDATE	0.00	0.00	2 686 474.93	2 686 474.93	0.00	0.00	2 686 474.93	2 686 474.93	0.00	0.00
7642	CASTIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0.00	0.00	683 843.62	683 843.62	0.00	0.00	683 843.62	683 843.62	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	135 652.92	135 652.92	345.40	345.40	135 998.32	135 998.32	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	8 632.39	8 632.39	40.08	40.08	8 672.47	8 672.47	0.00	0.00
767	VEN. DIN SCONTURI OBTINUTE	0.00	0.00	9 498.55	9 498.55	0.00	0.00	9 498.55	9 498.55	0.00	0.00

## Balanta de verificare

01.12.2021 -- 31.12.2021

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
768	ALTE VEN. FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	26 580.96	26 580.96	26 580.96	26 580.96	0.00	0.00
7688	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	1 985 641.48	1 985 641.48	0.00	0.00	1 985 641.48	1 985 641.48	0.00	0.00
7812	VEN. DIN PROVIZIOANE	0.00	0.00	0.00	0.00	93 453.00	93 453.00	93 453.00	93 453.00	0.00	0.00
7813	VEN. DIN AJUSTARI PENTRU DEPR. IMOBILIZARILOR	0.00	0.00	0.00	0.00	2 658.82	2 658.82	2 658.82	2 658.82	0.00	0.00
7863	VEN. FIN. DIN AJUSTARI SI PIERDERE DE VALOARE IMOB. FIN.	0.00	0.00	5 802.00	5 802.00	0.00	0.00	5 802.00	5 802.00	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 7</b>		0.00	0.00	9 154 206.37	9 154 206.37	956 326.57	956 326.57	10 110 532.94	10 110 532.94	0.00	0.00
<b>Totaluri:</b>		15 346 726.59	15 346 726.59	275 722 439.37	275 722 439.37	11 977 952.69	11 977 952.69	287 700 392.06	287 700 392.06	13 572 540.81	13 572 540.81

Întocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,




## **Raportul Comitetului de remunerare pentru anul 2021**

*Prezentul Raport este întocmit în conformitate cu prevederile art. 49 alin. 2 din Regulamentul nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), cu modificările și completările ulterioare (Regulamentul ASF nr.2/2016).*

### **Consideratii generale**

Comitetul de remunerare al SAI Certinvest S.A. este constituit și funcționează în aplicarea prevederilor Legii nr.31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, a art. 34<sup>2</sup> din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004, a Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, a Regulamentului ASF nr.2/2016 și în aplicarea prevederilor art. 52-56 din Ghidul ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare, implementat prin Norma ASF nr.4/2014 pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare, având un rol consultativ conform regulamentului propriu.

Comitetul de remunerare este creat de către Consiliul de administrație și este format din doi membri neexecutivi ai Consiliului de administrație care nu dețin funcții de conducere în cadrul SAI Certinvest SA și care acționează independent de directorii executivi ai societății în calitate de Directori împuterniciți cu conducerea efectivă

În exercitarea funcțiilor sale, Comitetul de remunerare analizează, de o manieră independentă, politicile și practicile de remunerare, precum și stimulentele oferite de SAI Certinvest SA, în vederea administrării riscurilor.

Comitetul de remunerare are obligația de a înainta anual Consiliului de administrație sau ori de câte ori este cazul rapoarte privind activitatea desfășurată.

La elaborarea deciziilor sale, Comitetul de remunerare ține seama de interesul pe termen lung al detinatorilor de titluri de participare ale fondurilor de investiții administrate și al altor părți interesate, precum și de interesul public.

Comitetul de remunerare se asigura de faptul ca, la stabilirea și aplicarea politicii de remunerare, SAI Certinvest SA respectă principiile prevazute de lege într-un mod și într-o măsură adecvată în raport cu dimensiunea, cu organizarea internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților societatii.

### **Componenta Comitetului de remunerare**

Domnul Dragos Cabat – Presedinte Comitet Remunerare (desemnare prin Hotararea CA din data de 20.06.2019)

Domnul Andrei-Gabriel Benghea-Malaies – Membru Comitet de remunerare (desemnare prin Hotararea CA din data de 28.10.2020)

### **Activitatea Comitetului de remunerare**

Comitetul de remunerare este responsabil cu analiza și stabilirea politicii de remuneratie fixa de baza și politica de remuneratie variabila astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese. Consiliul se asigura ca toate angajamentele referitoare la remuneratie sunt structurate corect și responsabil și ca politicile de remunerare permit și promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii de administrare sau ale fondurilor de investitii administrate.

Politica de remuneratie fixa de baza și politica de remuneratie variabila se stabileste in baza unei analize fundamentate și a unor indicatori bine definiti ai performantei individuale a celui remunerat, corelate cu performanta colectiva și in baza unei repartizari judicioase a cheltuielilor societatii de administrare sau ale fondurilor de investitii administrate, acolo unde este posibil, precum și avand in vedere evitarea stabilirii unor stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri sau in conformitate cu principiile enuntate in reglementarile specifice.

Scopul Politicii și practicii de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA este de a asigura un sistem de remunerare echilibrat și echitabil bazat pe cerintele postului și competentele necesare functiilor din cadrul societatii și consta in punerea in aplicare, in mod unitar, in cadrul SAI Certinvest, a cerintelor existente ale MIFID privind conflictele de interese și normele de conduita in domeniul remunerarii.

Politica și practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA a fost revizuită în vederea respectării prevederilor legale în vigoare și a reglementărilor interne în cadrul ședinței Consiliului de administrație din data de 10.03.2021 și în cadrul ședinței Consiliului de administrație din data de 29.04.2022.

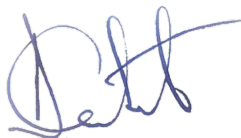
Politica și practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA nu a suferit modificări substanțiale (modificările survenite au avut în vedere introducerea de noi prevederi referitoare la: (i) efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și (ii) la introducerea în cadrul persoanelor relevante a reprezentanților funcției de administrare a riscului).

Comitetul de remunerare a efectuat o verificare independentă a aplicării politicii și practicii de remunerare în anul 2021 și a constatat respectarea și aplicarea conformă a acesteia.

În cursul anului 2021, remunerările personalului SAI Certinvest SA au fost acordate cu respectarea principiilor stabilite în cadrul politicii și practicii de remunerare, nefiind constatate/identificate deficiențe/nereguli în ceea ce privește procesul de acordare a remunerărilor menționate.

**Comitet de Remunerare,**

**Dragos Cabat**  
**Președinte al Comitetului de remunerare,**



**Andrei - Gabriel Benghea - Malaies**  
**Membru al Comitetului de remunerare**



Data 27.05.2022