

**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 2022

Va remitem atasat raportul anual pentru 2022 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**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alexandru Voicu', is written over the printed name.

## 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 2022 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 pozitie financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- c) persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

**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 **J40/16855/1994** \* Cod Unic de Inregistrare **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 **Buzesti** Numar **75-77**

Bloc Scara Apartament

Telefon **0212031400** e-mail **contabilitate@certinvest.ro**

\* Localitatea  
**Bucuresti**

\* Județ **Municipiul Bucuresti** Sector **Sector 1**

Tipareste lista  
 cu campurile obligatorii

*Bifați dacă este cazul*

Mari contribuabili care depun  
 bilanțul la București

Sucursala

**Semnături ▶**

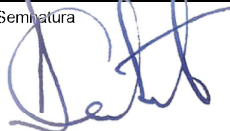
*\* Campuri obligatorii*

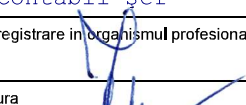
*Semnatura electronica poate fi aplicata  
 doar in urma finalizarii cu succes a actiunii  
 de validare a formularului*

**Administrator**  
 \* Nume si prenume  
**Cabat Dragos**

**Intocmit**  
 \* Nume si prenume  
**Mocanu Irina**

Semnatura electronica

Semnatura 

\* Calitatea  
**12--Contabil sef**  
 Nr.de inregistrare in organismul profesional  
 Semnatura 

\*)Raportări anuale la 31 decembrie 2022 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

**Indicatori**

*Campuri cu valori calculate*

Capitaluri - total  
**6.308.636**

Profit/ pierdere  
**-1.588.709**

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A  
ACTIONARILOR SAI CERTINVEST SA  
Nr. 1 din data de 29.05.2023**

Astazi, 29.05.2023 in Bucuresti, la Adunarea Generala Ordinara 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 29.05.2023, ora 12.00, prima convocare, si pentru data de 30.05.2023, ora 12.00, a doua convocare, legal si statutar intrunita in data de 29.05.2021, ora 12.00, 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 29.05.2023 ora 12.00 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 2022, intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza Rapoartelor auditorului financiar si ale Consiliului de Administratie al Societatii.  
De asemenea, se aproba reportarea pierderii de 1.588.709 lei, urmand a fi recuperata din profiturile viitoare.
2. Se aproba descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru activitatea desfasurata in exercitiului financiar al anului 2022.
3. Se aproba Planul de Afaceri Anual si Bugetul de Venituri si Cheltuieli anual pentru exercitiul financiar 2023.
4. Se aproba remuneratia fixa a Presedintelui Consiliului de Administratie, incepand cu data de 01.06.2023, in valoare de 5983 lei brut/luna (3500 lei net/luna).



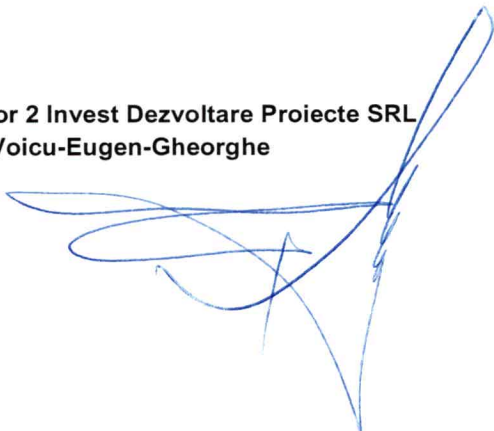
5. Se aproba imputernicirea dlui Alexandru Voicu, in calitate de Director General al Societatii, cu puteri depline, pentru a indeplini toate procedurile si formalitatile prevazute de lege in scopul implementarii hotararilor actionarilor, semnarea hotararile actionarilor si a oricaror altor documente in legatura cu acestea, precum si pentru indeplinirea formalitatile 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.

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

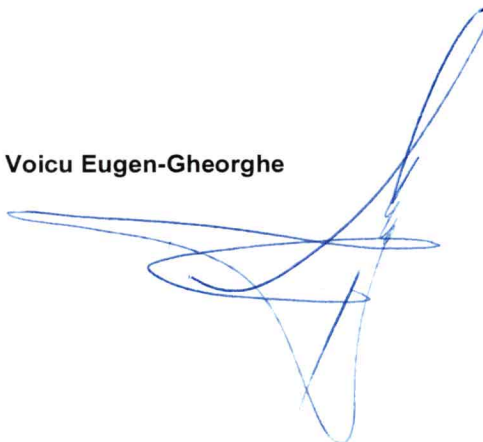
Prezenta Hotarare a fost redactata si semnata la Bucuresti, in 2 exemplare originale, astazi **29.05.2023**.

**Actionarii:**

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



**Voicu Eugen-Gheorghe**



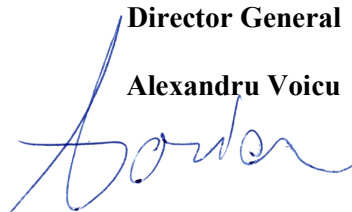
**PROPUNERE DE DISTRIBUIRE A PROFITULUI SAU ACOPERIRE A  
PIERDERILOR  
IN EXERCITIUL FINANCIAR 2022**

SAI CERTINVEST SA avand ca obiect principal de activitate administrarea fondurilor de investitii, a realizat in anul 2022 o cifra de afaceri de 3.815.529 lei.

In urma activitatii desfasurate de societate, a rezultat o pierdere de 1.588.709 lei, care se va reporta urmand a fi recuperata din profiturile viitoare.

**Director General**

**Alexandru Voicu**



SC EXPERT AUDIT SRL  
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT  
Catre,  
ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR A  
SAI CERTINVEST SA  
Raport cu privire la auditul situațiilor financiare la 31.12.2022

1. Am auditat situațiile financiare însoțitoare ale societății SAI CERTINVEST SA care cuprind: bilanțul la data de 31.12.2022, 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; 6.308.636 lei
  - Rezultatul net al exercitiului financiar : (-1.588.709) lei –**pierdere**;

**Baza pentru opinie**

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2022 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul 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 cerințelor 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.

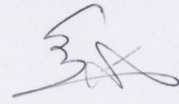
Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale societății conform IFRS**

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.

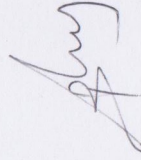
In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2022, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordanțe semnificative intre Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca 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 31.12.2022 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:*

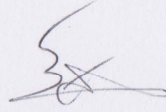
- 1 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, 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 indoilei 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 aspecte 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 reprezentata aspect cheie de audit. Descriem aceste 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 133607/2022



24.05.2023

# Raport privind activitatea SAI Certinvest SA



31 decembrie 2022

## 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. 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, având durata de funcționare nedeterminată.

S.A.I Certinvest S.A. are în prezent în administrare șase fonduri deschise de investiții și 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 2022):

- 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 14 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.

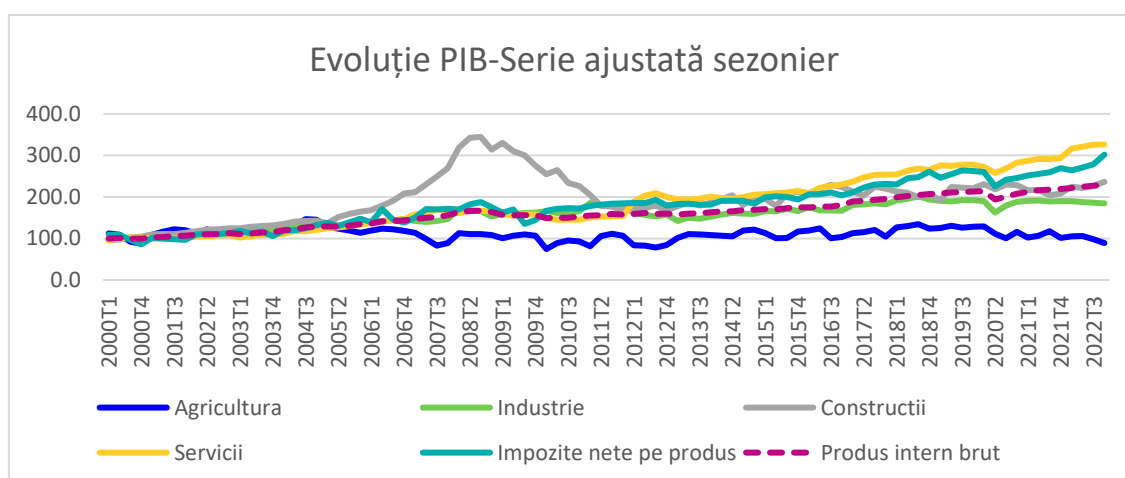
**Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** are o experiență de peste 13 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică 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 2022, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Cătălin Nae-Șerban**, Expert Jurist în cadrul SAI Certinvest SA.

În 2022 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 2022

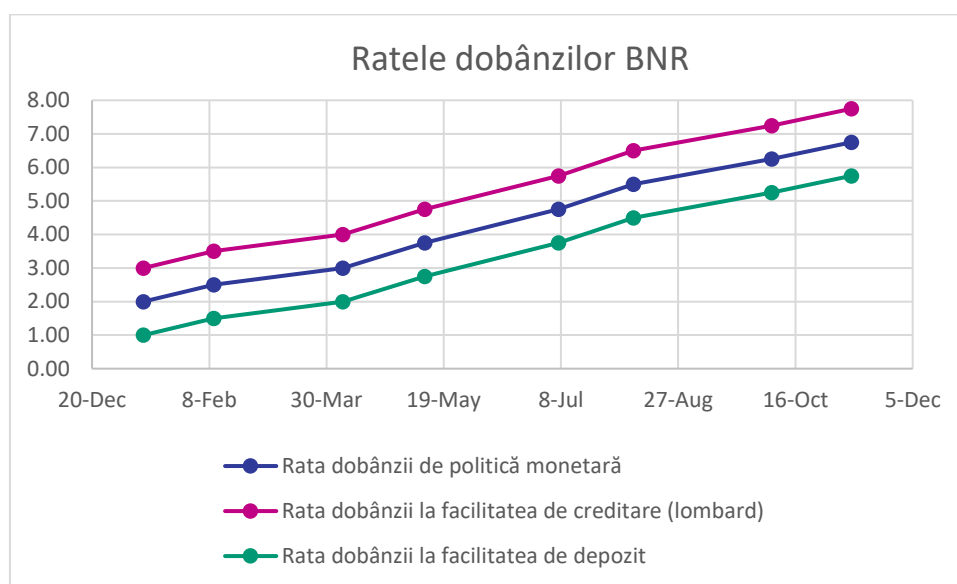
Potrivit INS, România a avut în 2022 o creștere economică de 4.80% comparativ cu 2021, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de inflație accentuată, măsuri de înăsprire a politicii monetare și incertitudine ridicată. Rata de creștere reală anuală a PIB observată în 2022 a fost susținută de creșterea consumului pe partea cererii și de creșterea activității în sectorul serviciilor pe partea ofertei. În acest context, activitatea din sectorul serviciilor s-a menținut pe un trend ascendent, sectorul fiind principalul motor care a susținut creșterea PIB real în 2022. Sectorul construcțiilor a avut și el o contribuție pozitivă la avansul trimestrial al PIB real din 2022 în condițiile în care volumul lucrărilor de construcții a crescut comparativ cu 2021.



Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în 2022. În România, rata inflației și-a continuat traiectoria ascendentă și în 2022: indicele prețurilor de consum a încheiat anul cu o creștere de 16,37% (cu 0,49 puncte procentuale peste dinamica înregistrată la finele trimestrului III), luna noiembrie consemnând punctul de maxim al acestui ciclu (16,76%). Accelerarea inflației s-a datorat în bună măsură creșterii prețurilor la energie, precum și presiunii generalizate asupra costurilor de producție și a materiilor prime agricole.

În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR s-a văzut nevoit să inițieze unele cicluri de creștere a ratelor dobânzilor de politică monetară, în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Astfel, Banca Națională a României a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,50% la finalul anului 2021 la 6.75% la finalul anului 2022.



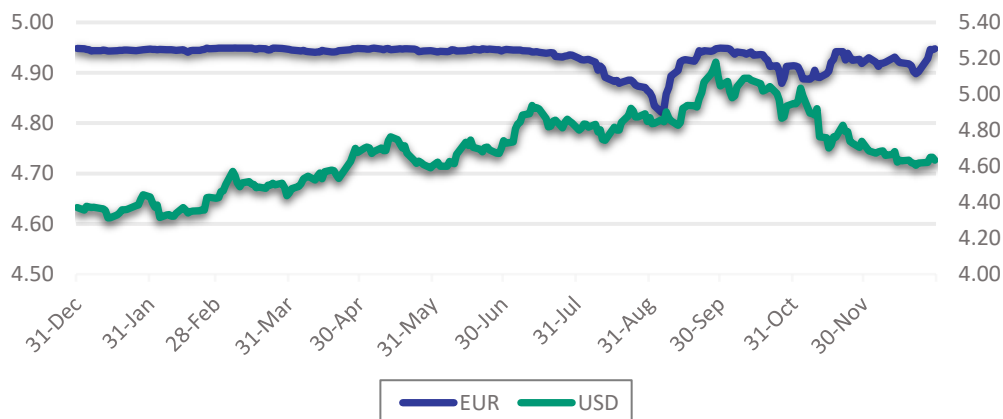
Sursa: Banca Națională a României

Dezechilibrele macroeconomice ale României au rămas însemnate în anul 2022. Contul curent și-a continuat tendința pronunțată de deteriorare, traiectoria fiind similară celei observate înaintea crizei din perioada 2007-2008.

Majorarea deficitului de cont curent în 2022 (52.07% creștere față de 2021) a fost cauzată în principal de adâncirea deficitului balanței comerciale cu bunuri. Astfel, importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul creșterii 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).

După o tendință continuă de scădere înregistrată pe parcursul primului trimestru din 2022, rata șomajului s-a stabilizat în jurul nivelului de 5,5-5,6% în perioada aprilie-decembrie 2022. Rata câștigului salarial mediu net pentru perioada decembrie 2021 – decembrie 2022 a consemnat un salt de 13,4%. Accelerarea a fost imprimată de mediul privat pe fondul inflației ridicate.

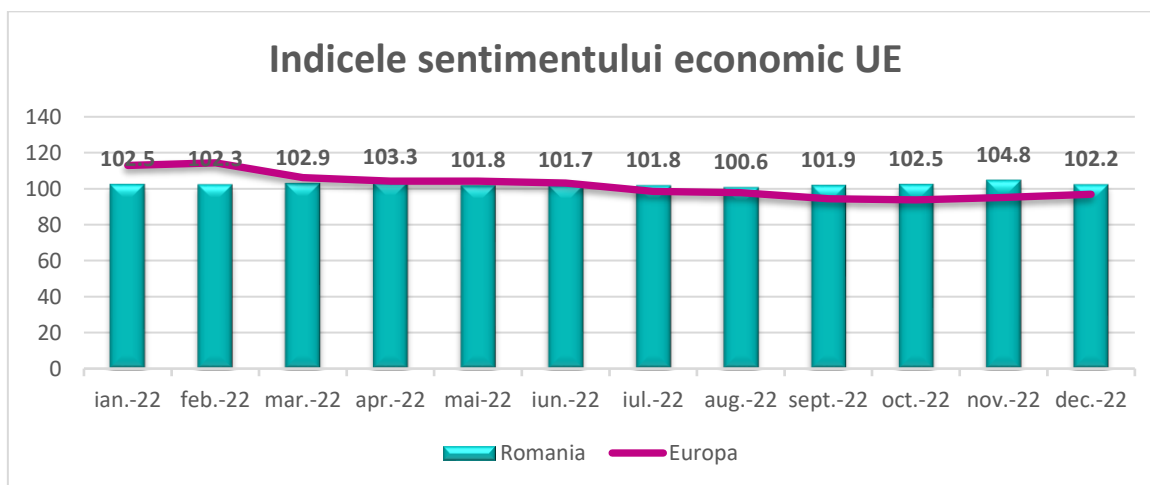
În 2022, România nu a înregistrat modificări ale rating-ului suveran: toate cele 3 mari agenții de rating au decis menținerea ratingului suveran al României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.



Sursa: Evolutie EUR si USD, Banca Națională a României

După deprecierea înregistrată în septembrie, rata de schimb RON/EURO s-a stabilizat în T4 2022 sub influența majorării ratei dobânzii-cheie de către BNR. Astfel, în cursul anului 2022, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,01% în termeni nominali. La pol opus, deprecierea dolarului american față de leu duce la deprecierea cursului USD/RON cu aproximativ 5,69% în 2022.

Potrivit datelor publicate de Comisia Europeană, indicele sentimentului economic (ESI) a scăzut în România în decembrie, față de nivelul din noiembrie, însă indicatorii aferenți ultimului trimestru din 2022 relevă o potențială creștere a activității economice, recuperând în mare parte pierderile înregistrate la începutul anului când sectorul serviciilor a înregistrat cea mai puternică corecție (peste 3 puncte).



Sursa: Eurostat

### Evoluția pieței de capital în 2022

Anul 2022 a fost marcat atât de izbucnirea conflictului din Ucraina, cât și de o multitudine de alte riscuri externe privind evoluția pandemiei de coronavirus, inflația în creștere, majorarea ratelor de dobândă precum și temerile privind o eventuală recesiune în piețele dezvoltate. Acești factori au condus la volatilitate pe piețele financiare, context care a condus la scăderea piețelor de acțiuni și creșterea randamentelor titlurilor de stat.

Pe plan extern, bursele au fost marcate de câteva evenimente relevante:

- FED (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în 2022, ducând-o în intervalul 4,25% - 4,50% la finalul anului 2022 (de la 0% - 0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua;
- Bursa de pe Wall Street a înregistrat în 2022 cea mai slabă performanță de după 2008, afectată de inflația ridicată și de majorările de dobânzi ale FED. Sectorul serviciilor de comunicații a înregistrat cea mai slabă performanță în indicele S&P 500, cu o scădere de peste 40%, în timp ce sectorul energiei a fost singurul cu o evoluție pozitivă (creștere de 59%);
- Banca Centrală Europeană a urmat aceeași direcție având în vedere că presiunile inflaționiste persistă, iar deficitul de forță de muncă nu a dispărut. Astfel, la finalul anului 2022, ratele dobânzilor principalelor operațiuni de refinanțare au fost majorate până la nivelurile de 2.50% - 2.75%.

Piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție semnificativ mai bună decât piețele externe, evoluția fiind susținută de ponderea ridicată a companiilor din domeniul energetic, cu o performanță bună în contextul anului 2022. Astfel, indicele de referință BET Index a înregistrat la finalul anului trecut o scădere de 10,7%, până la un nivel de 11.663 puncte. Indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a scăzut cu aproape 1,9% și a ajuns la 22.686 puncte.

În prima lună a anului 2022, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară pe măsură ce pandemia Covid-19 a ieșit din atenția piețelor financiare. Pe parcursul lunii februarie am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, după ce tensiunile geopolitice au escaladat ca urmare a invaziei ruse în Ucraina. Efectele s-au văzut imediat pe piețele financiare, fiind înregistrate vânzări de active cu risc. Corecții mai mari au înregistrat țările aflate în proximitatea războiului, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului. Începând cu luna aprilie, piața locală a cunoscut însă o revenire importantă marcată de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Evoluția negativă din lunile august și septembrie a fost determinată în special de îngrijorările legate de deteriorarea mediului economic, precum de riscul scăderii profitabilității companiilor și înăsprirea condițiilor financiare. În ultima parte a anului am asistat la o revenire a pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului al II-lea și a așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației.

Un factor care a contribuit la performanța pozitivă pe final de an a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2021. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Conpet (randament al dividendului de 9,50%), Romgaz (randament al dividendului de 9,40%), urmate de BRD-GSG (randament al dividendului de 7,60% din profitul pe 2021), OMV Petrom (randament al dividendului de 7,30%) și Transgaz (randament al dividendului de 7,30%).

Tot în 2022 a fost adoptată Legea Offshore, care a început să își producă efectele începând cu finalul lunii mai. Noua lege prevede o taxare mai mică comparativ cu Legea Offshore anterioară și oferă operatorilor clauze de stabilitate. De asemenea, Guvernul a aprobat în luna decembrie actul normativ potrivit căruia companiile din energie vor plăti un impozit suplimentar de 60% pe profiturile excedentare, respectiv pe acele câștiguri care, în anii 2022 și 2023, depășesc cu peste 20% media profiturilor impozabile ale perioadei 2018-2021.

Companiile românești au devenit mai vizibile pe plan internațional după ce România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la 13 companii, începând cu 19 septembrie 2022: Banca Transilvania

(simbol: TLV), Nuclearelectrica (simbol: SNN), OMV Petrom (simbol: SNP), TeraPlast (simbol: TRP), One United Properties (simbol: ONE), MedLife (simbol: M), Transport Trade Services (simbol: TTS), Purcari Wineries (simbol: WINE), Conpet (simbol: COTE), IMPACT Developer & Contractor (simbol: IMP), Sphera Franchise Group (simbol: SFG), Aquila (simbol: AQ), și Bursa de Valori București (simbol: BVB).

În anul 2022 piețele de obligațiuni au înregistrat scăderi semnificative, determinate în principal de ajustarea așteptărilor investitorilor în contextul ratelor anuale de inflație ridicate care atrag după sine creșterea așteptărilor privind randamentul instrumentelor cu venit fix, politicile monetare agresive practicate de băncile centrale (FED și BCE) și lipsa de lichiditate de pe piață obligațiunilor din România. Pe lângă acești factori, a apărut și un șoc de natură geopolitică, declanșarea conflictului militar dintre Rusia și Ucraina, care a crescut volatilitatea pe piețele financiare. Astfel, atât obligațiunile de stat emise de SUA cât și cele emise de țările europene, au înregistrat corecții în preț / creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. În mod similar și în România, obligațiunile guvernamentale emise în monedă locală și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul anului 2022. La evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă cum ar fi necesarul de finanțarea mare, deficitul bugetar al României și instabilitatea politică.

## Evoluție fonduri administrate, conturi individuale, cotă de piață

În anul 2022 două din cele nouă fonduri administrate de SAI Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net de **1.204%** și de **3.488%**. Dintre fondurile administrate de SAI Certinvest, cea mai bună performanță a fost înregistrată de FDI Certinvest Obligațiuni, cu un randament de 3.488% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

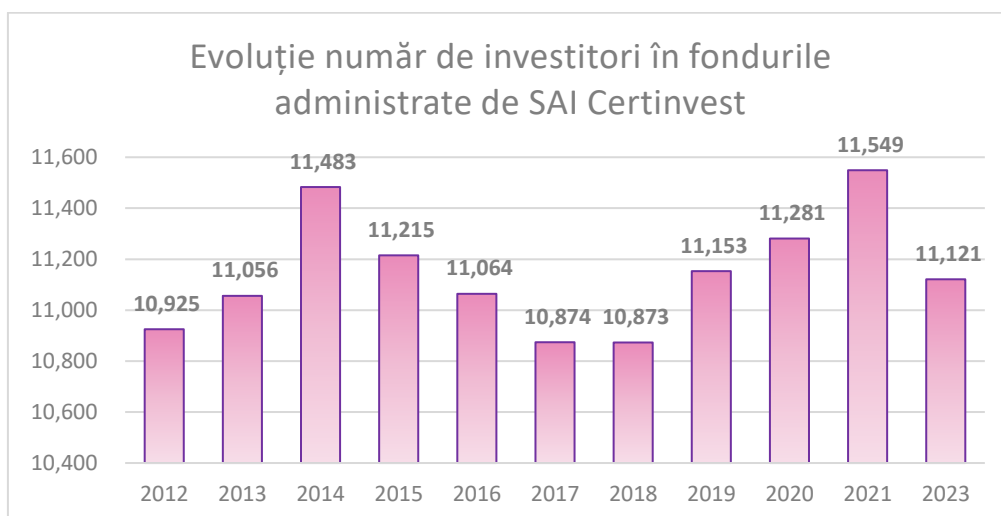
- **Fonduri deschise:**

<i>Fond</i>	<i>Dec.21</i>	<i>Dec.22</i>	<i>Variație</i>
Certinvest Bet Index	294.38	282.53	-4.025%
Certinvest Bet-Fi Index	324.53	319.31	-1.608%
Certinvest Dinamic	6.51	5.84	-10.292%
Certinvest Obligațiuni	34.40	35.60	3.488%
Certinvest Prudent	11.74	10.81	-7.922%
Certinvest XT Index	238.37	224.34	-5.886%

- **Fonduri alternative:**

<i>Fond</i>	<i>Dec.21</i>	<i>Dec.22</i>	<i>Variație</i>
Certinvest Acțiuni	264,770.13	267,958.49	1.204%
Certinvest Green	192,971.37	59,137.88	-69.354%
Certinvest Leader	3,046.73	2,973.16	-2.415%

Sursa: SAI Certinvest



Sursa: SAI Certinvest

În anul 2022, activele aflate în administrare pentru fondurile deschise de investiții au consemnat o scădere de -24.84%. Cea mai mare parte a acestei scăderi este cauzată de diminuarea activelor fondurilor FDI Certinvest BET Index , FDI Certinvest XT Index și FDI Certinvest BET-FI Index.

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.

Anul 2022, deși marcat de o înăsprire a condițiilor economice pe fondul majorării ratelor dobânzilor și a războiului din Ucraina, a permis implementarea strategiei de re poziționare a organizației. Astfel, începutul de an a fost marcat de o regândire a rolurilor de vânzări, marketing, digitalizare, resurse umane și strategie de business. Strategia a presupus integrarea activităților de vânzări și marketing prin implementarea soluției Hubspot, ca principal instrument de urmărire a tuturor interacțiunilor cu investitorii. Soluția a fost integrată cu sistemele interne pentru a putea oferi rapoarte detaliate managementului privind eficiența tuturor activităților comerciale.

Parteneriatele strategice cu Profit.ro, Ziarul Financiar, Financial Intelligence și Digi24 au fost menținute, canalele fiind folosite în special pentru activități de PR și intervenții în presă ale reprezentanților SAI Certinvest. Relația cu trainerii de educație financiară a fost consolidată prin sponsorizarea conferinței Money Days 2022, care s-a bucurat de peste 600 de participanți.

Structura, conținutul și aspectul website-ului companiei au trecut printr-o revizuire completă. Noul website, lansat în luna iunie, a permis reluarea publicării de articole lunare în secțiunea de blog, amplificate în canalele de social media, publicarea de anunțuri de recrutare pentru pozițiile deschise, dar și indexarea mai bună în motoarele de căutare prin afișarea de conținut optimizat SEO.

În luna octombrie a fost lansat primul chestionar de evaluare a satisfacției investitorilor, ceea ce a permis calibrarea mai bună a conținutului oferit față de așteptările investitorilor, precum și input valoros privind diversificarea portofoliului de produse. Ca răspuns la aceste nevoi, în luna noiembrie a fost lansat newsletterul spre investitori, pentru a oferi informații despre evoluția piețelor de capital locale și internaționale, modificări legislative, conținut educațional și analize sectoriale. Noul canal de comunicare beneficiază de un sistem automat de captare a contactelor care doresc astfel de informații în Hubspot, pentru a mări bazinul de potențiali clienți pentru echipa de vânzări.

În luna noiembrie s-a implementat și configurat infrastructura necesară derulării campaniilor digitale planificate pentru anul 2023, care permite evaluarea relevanței conținutului, selectarea audiențelor, plasarea mesajelor și trasabilitatea indicatorilor de la afișare până la conversia leadurilor. În paralel au fost create colateralele (bannere, mesaje, landing page-uri, audiențe) pentru o primă campanie de test, complet integrată cu Hubspot pentru preluarea leadurilor și atribuirea lor către echipa de vânzări.

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 conclucrare interdepartamentală cât mai eficientă.

Numărul mediu de angajați în exercițiul financiar 2022 a fost de 19 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-și continua activitatea 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 2023 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 2023, 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.



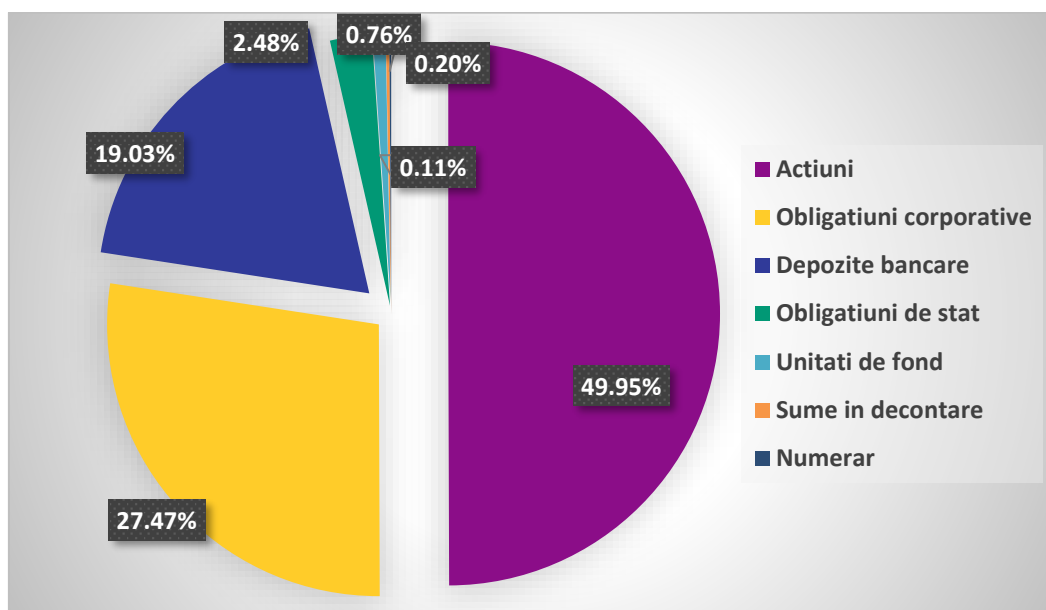
## Fonduri deschise de investiții

În anul 2022 societatea a administrat șase fonduri deschise de investiții, după cum urmează:

### Evoluția FDI Certinvest Dinamic

La 31 decembrie 2022 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic este:

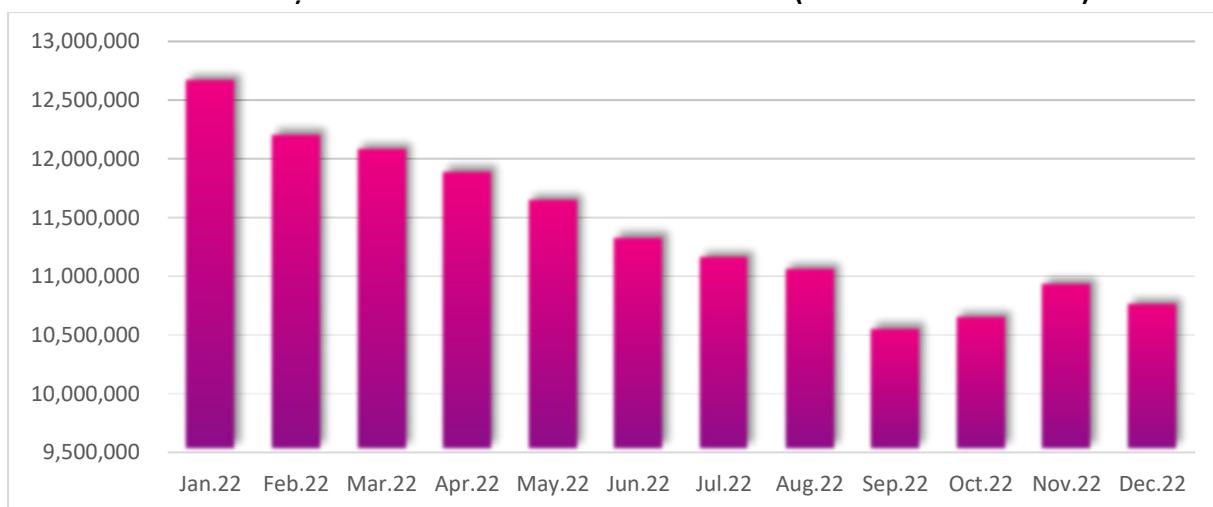
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (31.12.2022)



Sursa: SAI Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 12.833.211 Lei la valoarea de 10.797.183 Lei la 31 decembrie 2022.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2022-31.12.2022)



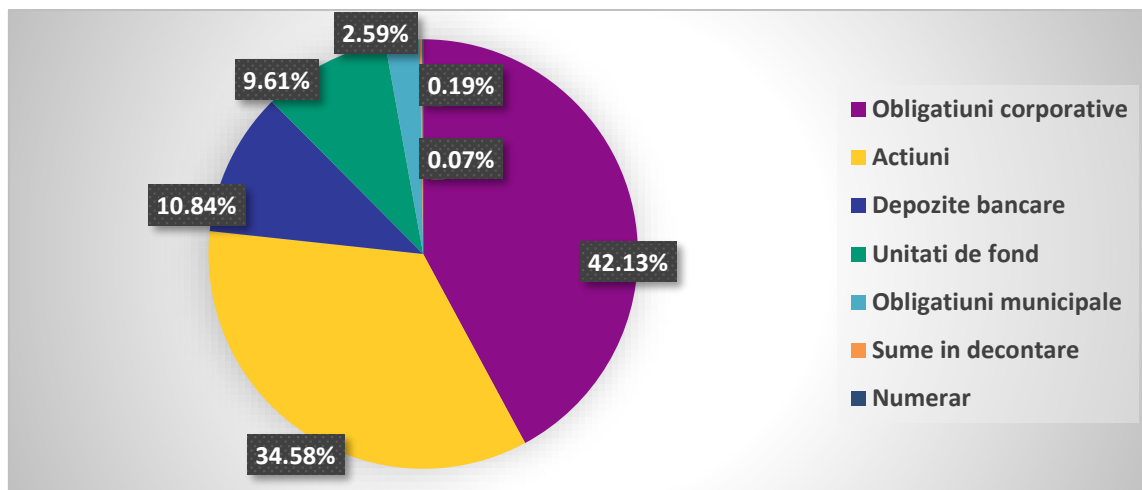
Sursa: Certinvest



## Evoluția FDI Certinvest Prudent

La 31 decembrie 2022 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:

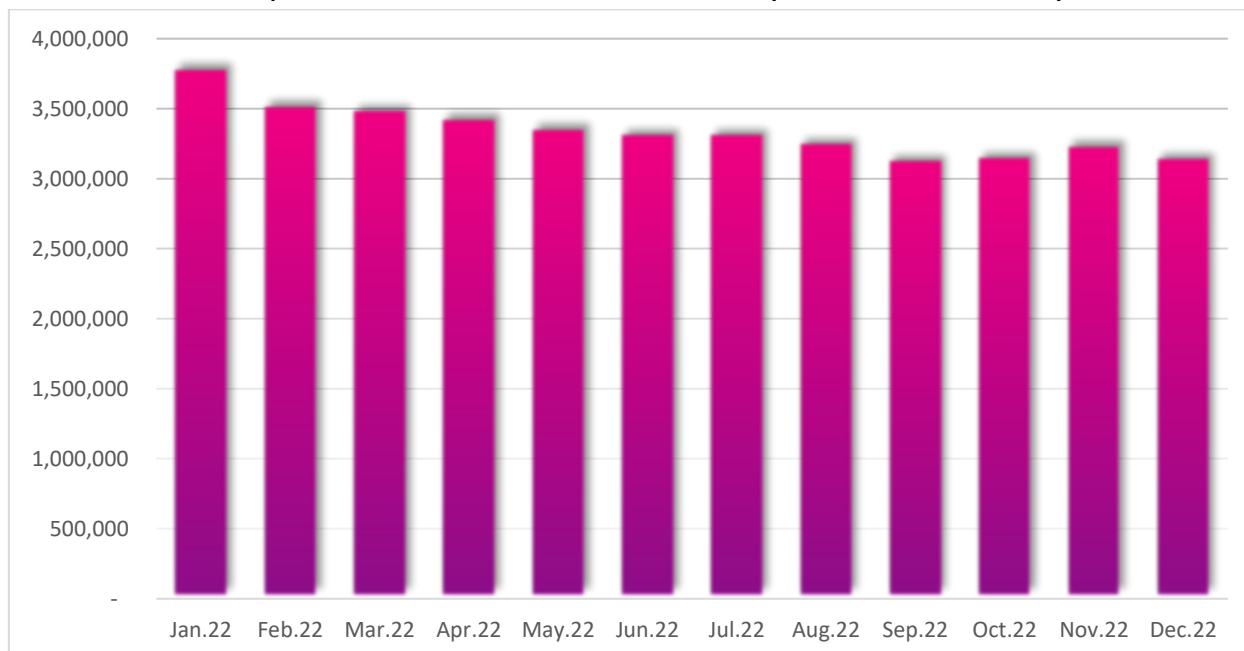
**Structura activului FDI Certinvest Prudent (31.12.2022)**



Sursa: SAI Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 3.697.216 Lei la valoarea de 3.167.781 Lei la 31 decembrie 2022.

**Evoluția activului net – FDI Certinvest Prudent (31.01.2022-31.12.2022)**

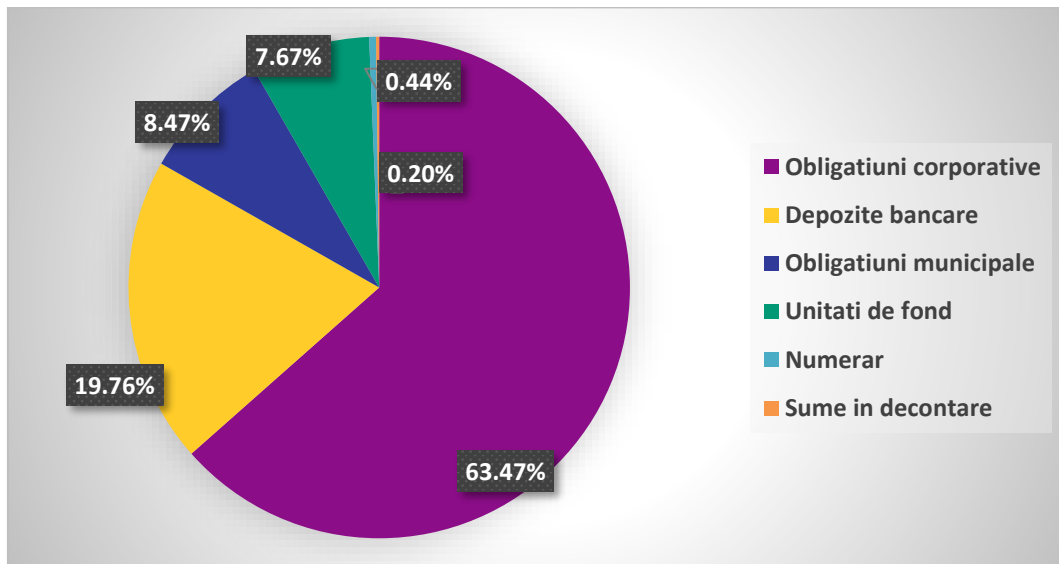


Sursa: SAI Certinvest

## Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

La 31 decembrie 2022 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni este:

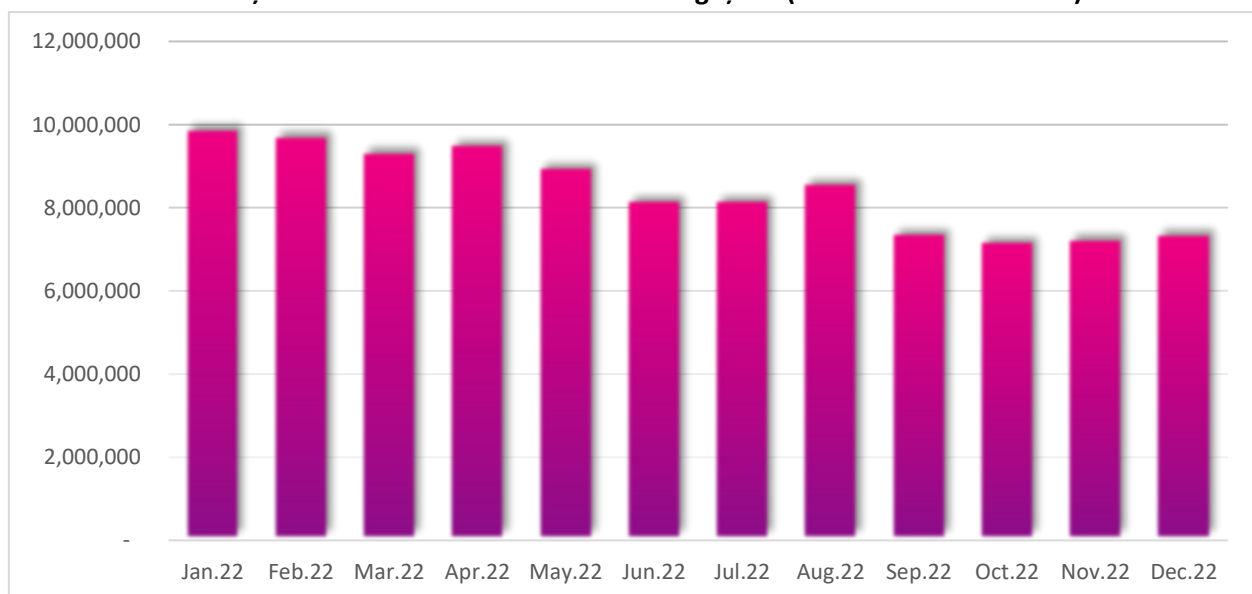
Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (31.12.2022)



Sursa: SAI Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 10.195.114 Lei la valoarea de 7.419.497 Lei la 31 decembrie 2022.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2022-31.12.2022)

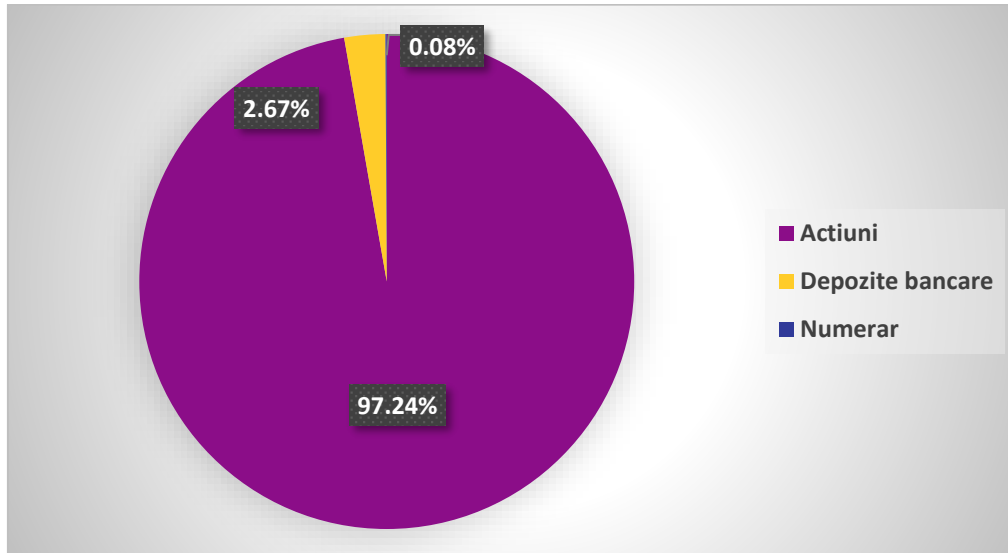


Sursa: SAI Certinvest

## Evoluția FDI Certinvest XT Index

La 31 decembrie 2022 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este:

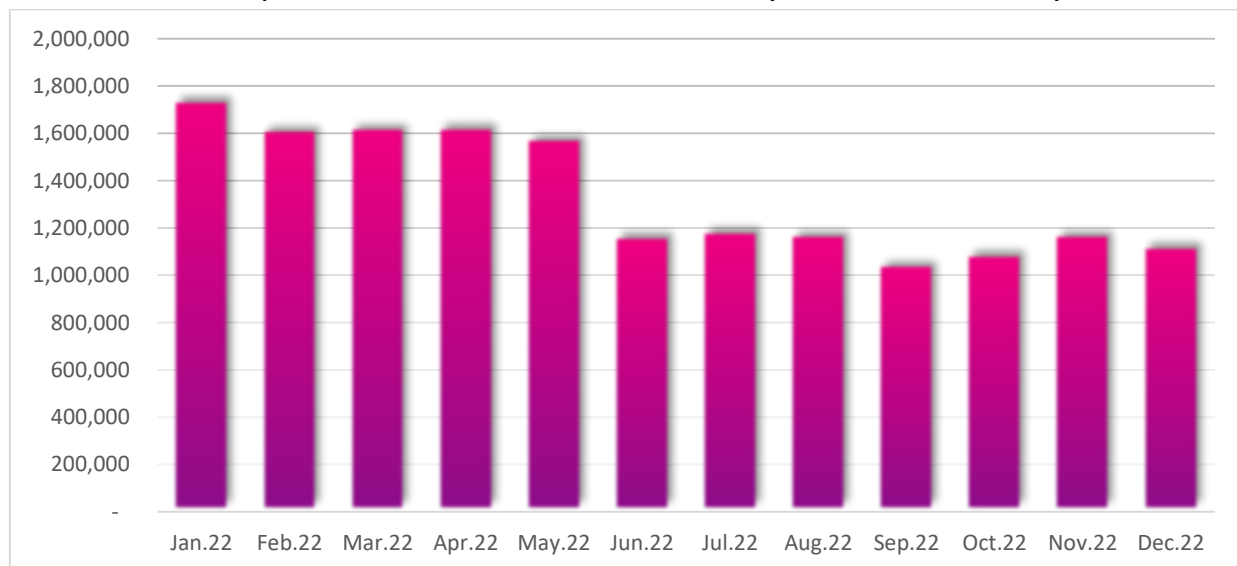
Structura activului FDI Certinvest XT Index (31.12.2022)



Sursa: SAI Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 1.728.129 Lei la valoarea de 1.130.436 Lei la 31 decembrie 2022.

Evoluția activului net – FDI Certinvest XT Index (31.01.2022-31.12.2022)

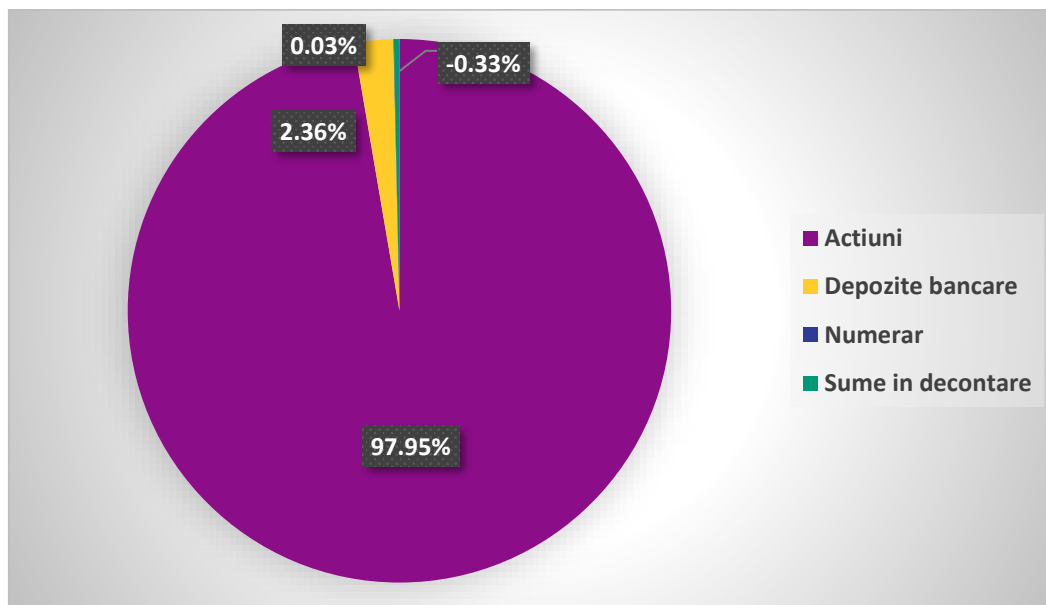


Sursa: SAI Certinvest

## Evoluția FDI Certinvest BET Index

La 31 decembrie 2022 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este:

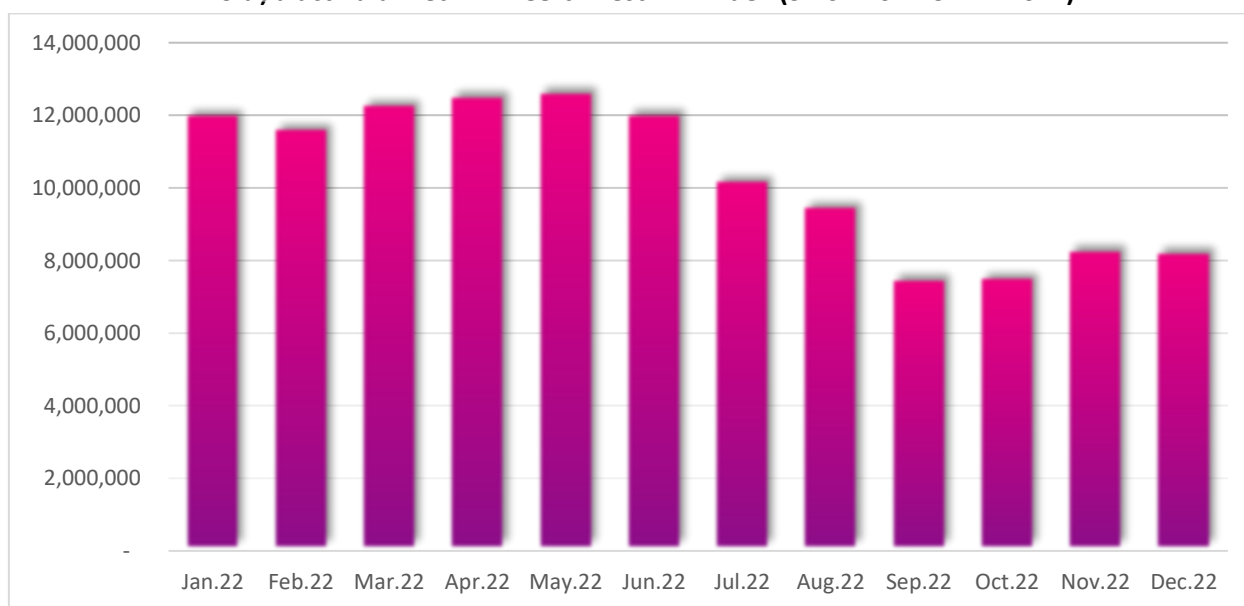
Structura activului FDI Certinvest BET Index (31.12.2022)



Sursa: SAI Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 12.126.806 Lei la valoarea de 8.299.207 Lei la 31 decembrie 2022.

Evoluția activului net – FDI Certinvest BET Index (31.01.2022-31.12.2022)

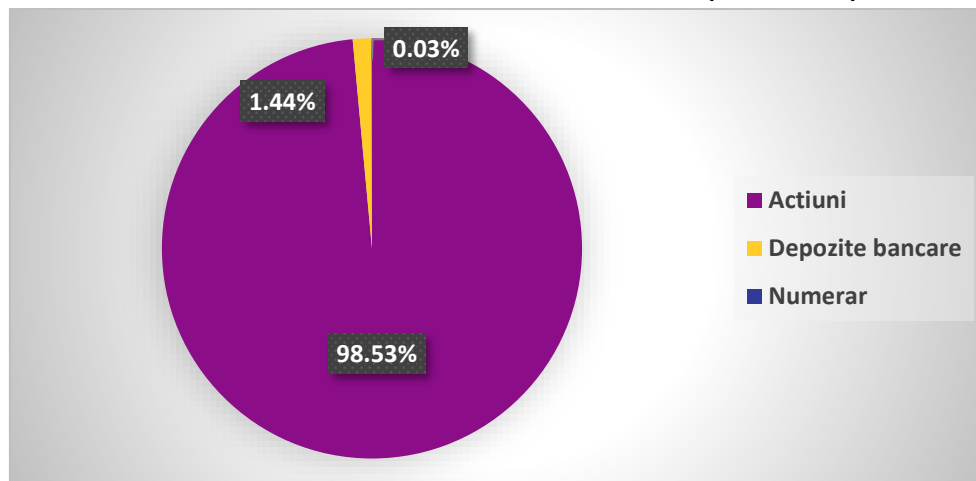


Sursa: SAI Certinvest

## Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

La 31 decembrie 2022 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index este:

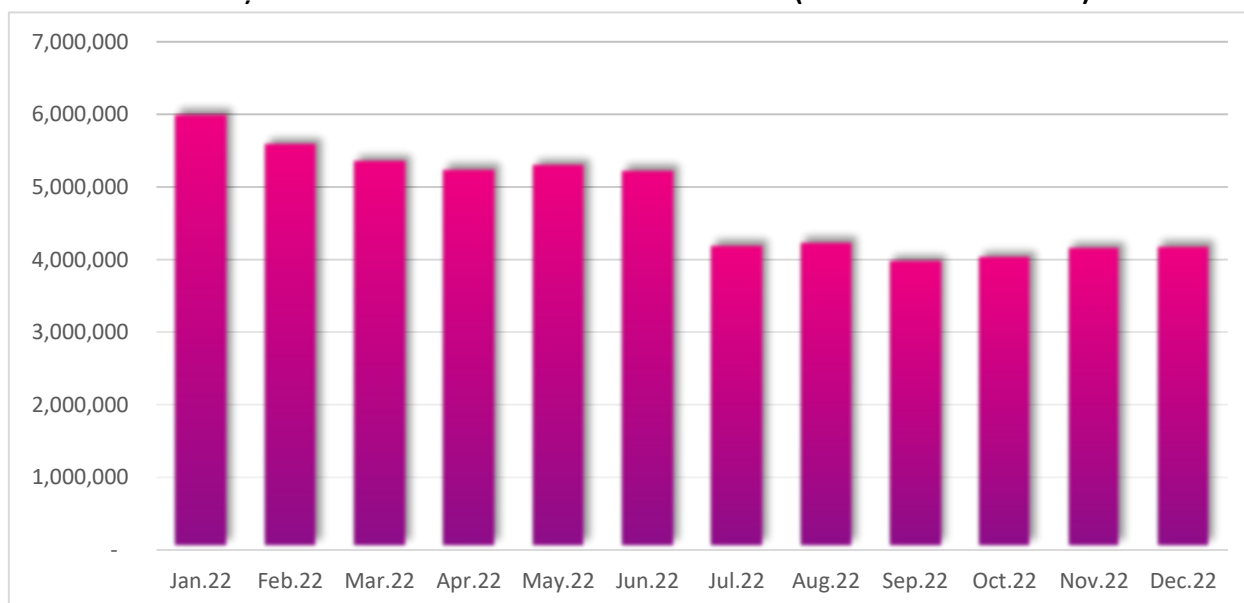
Structura activului FDI Certinvest BET-FI Index (31.12.2022)



Sursa: SAI Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 6,079,940 Lei la valoarea de 4.233.994 Lei la 31 decembrie 2022.

Evoluția activului net – FDI Certinvest BET-FI Index (31.01.2022-31.12.2022)



Sursa: SAI Certinvest

## Fonduri alternative de investiții

În anul 2022 societatea a administrat trei fonduri alternative de investiții, după cum urmează:

### Evoluția FIA Certinvest Leader

FIA Certinvest Leader este un fond de investiții alternative care atrage în mod privat resurse financiare.

### Evoluția FIA Certinvest Acțiuni

FIA Certinvest Acțiuni este un fond de investiții alternative de tip deschis care atrage în mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificați.

### Evoluția FDI Certinvest Green

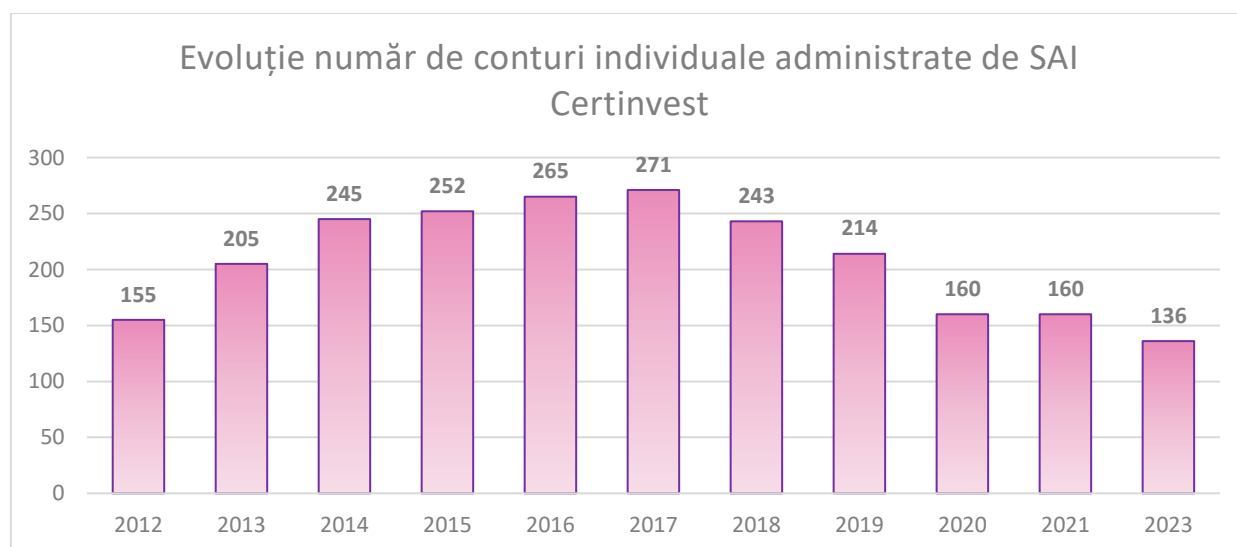
FIA Certinvest Green este un fond de investiții alternative de tip deschis care atrage în mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificați.

## PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

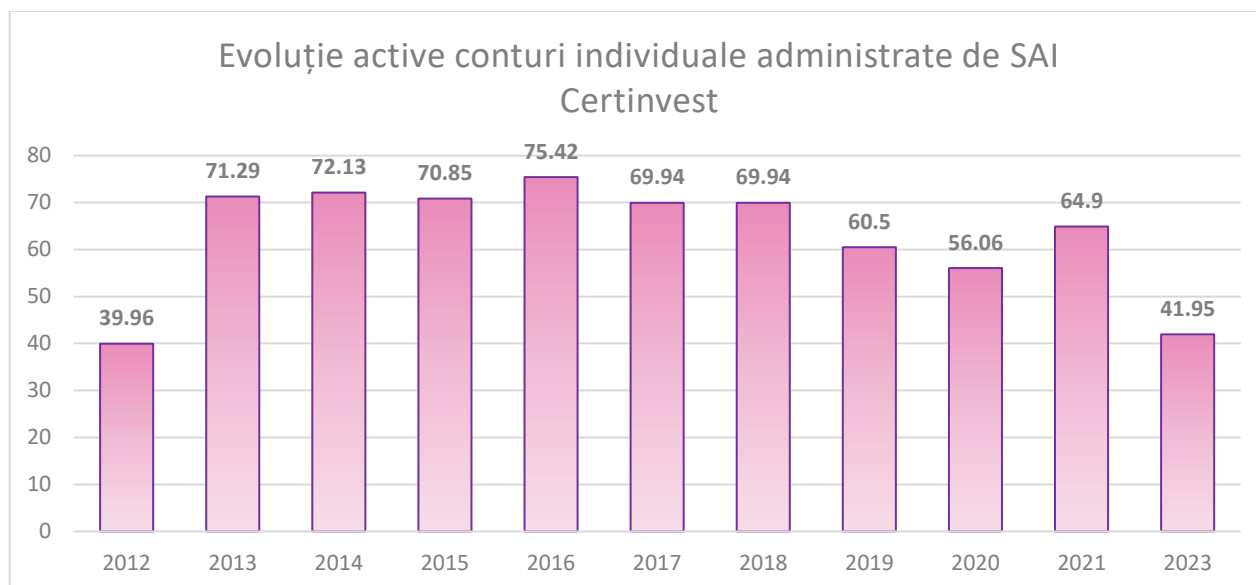
Numărul de investitori care au portofolii individuale administrate de SAI Certinvest a ajuns în 2022 la nivelul de 136 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 41.95 mil lei.

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:



Sursa : SAI Certinvest



Sursa : SAI Certinvest (mil. RON)

## Managementul riscului

Obiectivul Societății privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia 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 pieții, 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 lipsă 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 justă 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 contrapartidă, 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 preponderență 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 ca 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 2022.

## Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2022.

## 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 acțiune 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 2022, 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 2022, 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 remunerăției și a beneficiilor sunt membrii conducerii societății, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

Cuquantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2022, 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 (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	3,580,151.79	3,247,352.81	332,798.98	41
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	123,872.00	110,100.00	13,772.00	6
- numerar	15,567.00	15,055.00	512.00	5
- alte beneficii ( tichete de masa)	108,305.00	95,045.00	13,260.00	31
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>			-	
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
<i>Remunerații fixe</i>	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	570,528.00	522,984.00	47,544.00	2

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	6,144.00	5,632.00	512.00	2
- numerar	6,144.00	5,632.00	512.00	2
<b>C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern și Director Financiar)</b>				
Remunerații fixe	786,731.96	724,769.97	61,961.99	9
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	22,005.00	19,665.00	2,340.00	6
alte beneficii ( tichete de masa)	22,005.00	19,665.00	2,340.00	6
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)</b>				
Remunerații fixe	746,858.98	674,498.69	72,360.29	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	10,340.00	9,200.00	1,140.00	2
- alte beneficii ( tichete de masa)	10,340.00	9,200.00	1,140.00	2

## 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 Fondurilor administrate, 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.

Totodată, 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 guvernanță corporativă

SAI Certinvest în calitate sa de administrator, a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile fondurilor administrate în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte, în beneficiul exclusiv al acestora.

În cursul anului 2022, S.A.I. Certinvest a exercitat dreptul de vot în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul fondurilor aflate în administrare. Principalele rezoluții 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;

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

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

În cursul anului 2023 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

## SECTIUNEA II

### REZULTATE FINANCIARE

#### Rezultatele financiare ale anului 2022

În exercitiul financiar aferent anului 2022, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 1.588.709 (față de un profit în valoare de 2.675.240 lei în anul anterior). Veniturile din 2022, au fost de 4.935.736 lei, iar cheltuielile au fost de 6.524.445 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 confidentiale.

Organul de conducere a definit și implementat o structură organizatorică care să asigure administrarea efectivă 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.

SAI Certinvest SA a continuat să respecte principiile de guvernantă corporativă menționate în actul constitutiv și în cadrul politicilor și procedurilor interne. Pagina de internet a societății a fost complet transformată ținând cont atât de cerințele guvernantei corporative, cât și de prevederile noilor norme privind publicitatea.

În cursul anului 2022 s-a continuat procesul complex de redefinire a strategiei, misiunii și valorilor SAI Certinvest SA, de implementare a indicatorilor de performanță financiari și non-financiari, proces axat pe crearea unei culturi organizaționale care pune pe primul loc cel mai de preț capital al societății, oamenii.

În vederea susținerii procesului de redefinire a direcției strategice a societății, la sfârșitul anului 2022 au fost depuse la ASF spre autorizare, documentele pentru lansarea a 2 noi fonduri de investiții urmând ca dezvoltarea paletei de produse investiționale să continue și în anul 2023.

În cursul anului 2022 a fost majorat capitalul social de la 4.684.322,56 lei la 6.684.322,56 lei.

În anul 2022, 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 2022 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 2022**

**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

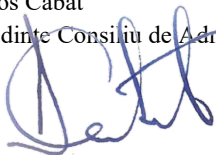
**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

---

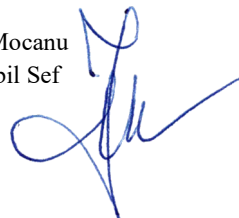
**SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.815.529	3.993.414
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(252.395)	(252.498)
<b>Venit net din onorarii si comisioane</b>		<b>3.563.134</b>	<b>3.740.917</b>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	8.445	8.672
Cheltuieli cu dobanzile si alte cheltuieli similare		(18.672)	(191.615)
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>(10.227)</b>	<b>(182.943)</b>
Venituri din dividende	3.4	-	-
<b>Venit net din dividende</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.5	(230.810)	2.719.904
Alte venituri din exploatare	3.6	994.901	487.993
<b>Venituri din exploatare</b>		<b>764.091</b>	<b>3.207.898</b>
Cheltuieli administrative	3.7	(70.573)	(90.230)
Cheltuieli cu personalul	3.8	(3.180.508)	(2.188.498)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(228.009)	(224.797)
Amortizarea imobilizarilor necorporale/ drepturilor de utilizare	6	(184.980)	(159.744)
Alte cheltuieli din exploatare	3.9	(2.241.637)	(1.427.363)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(5.905.707)</b>	<b>(4.090.632)</b>
<b>Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>(1.588.709)</b>	<b>2.675.240</b>
Cheltuiala cu impozitul de profit	4		
<b>Profit/ (Pierderea) exercitiului</b>		<b>(1.588.709)</b>	<b>2.675.240</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit</b>		<b>(1.588.709)</b>	<b>2.675.240</b>

-----  
Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



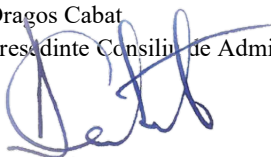
-----  
Irina Mocanu  
Contabil Sef



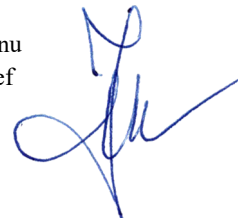
**SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2022**

<b>Active</b>	<b>Note</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Numerar si echivalente de numerar		749.130	1.918.994
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	46.588	206.993
Creante comerciale si de alta natura	8	348.739	394.209
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		146.890	75.382
Imobilizari corporale	5	51.541	86.457
Investitii imobiliare evaluate la valoare justa	5	5.882.591	4.887.746
Imobilizari necorporale	6	2.557.561	2.706.878
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	6	190.914	90.842
<b>Total active</b>		<b>9.980.132</b>	<b>10.373.681</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii financiare	9	190.914	635.495
Datorii comerciale	10	3.358.211	3.765.551
Provizioane		122.371	75.288
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>3.671.496</b>	<b>4.476.336</b>
Datorii pe termen lung	9	0	0
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total datorii</b>		<b>6.308.636</b>	<b>4.476.336</b>
<b>Capital proprii</b>			
Capital subscris	12	6.684.323	4.684.323
Prime de emisiune		613.998	613.998
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(1.217.685)	371.024
<b>Total capital propriu</b>		<b>6.308.636</b>	<b>5.897.345</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>9.980.132</b>	<b>10.373.681</b>

-----  
Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



-----  
Irina Mocanu  
Contabil Sef



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

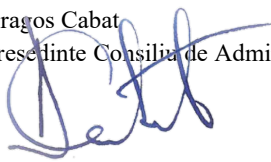
---

**SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

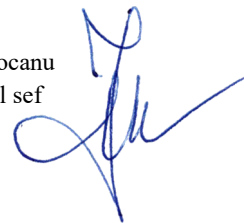
	<b>Capital subscris</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Rezerva legala</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>4.684.323</b>	<b>613.998</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>371.024</b>	<b>5.897.345</b>
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	(1.588.709)	(1.588.710)
Majorare capital social	2.000.000	-	-	-	-	<b>2.000.000</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>6.684.323</b>	<b>613.998</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>(1.217.685)</b>	<b>6.308.636</b>

	<b>Capital subscris</b>	<b>Prime de emisiune</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>4.684.323</b>	<b>613.998</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>371.024</b>	<b>5.897.345</b>

-----  
Dragos Cabat  
Președinte Consiliu de Administratie



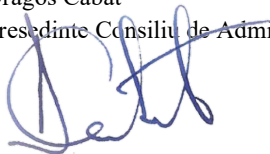
-----  
Irina Mocanu  
Contabil sef



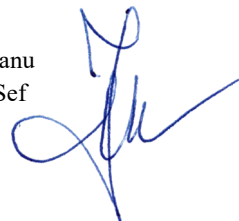
**SITUATIA INDIVIDUALA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		
Profit inainte de impozitare	(1.588.709)	2.675.240
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobiliarilor corporale	40.560	47.512
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobiliarilor necorporale	184.980	159.744
Venituri financiare	(8.445)	(8.672)
Alte ajustari nemonetare	943.021	(98.658)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	(45.470)	(1.333.893)
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	(616.991)	1.428.795
Descresteri ale stocurilor	-	-
Dobanzi incasate	-	40
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>	<b>(1.091.054)</b>	<b>2.870.108</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii</b>		
Plati din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	(34.228)	(2.425.226)
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale (Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	-	6.419.265
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>	<b>(34.228)</b>	<b>3.994.039</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare</b>		
Incasari din emisiunea de capital social	<b>400.000</b>	<b>1.600.000</b>
Plati din emisiune de obligatiuni	<b>(444.582)</b>	<b>(6.725.513)</b>
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare</b>	<b>(44.582)</b>	<b>(5.125.513)</b>
<b>Cresteria neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>(1.169.864)</b>	<b>1.738.634</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>1.918.994</b>	<b>180.360</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>749.130</b>	<b>1.918.994</b>

-----  
Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



-----  
Irina Mocanu  
Contabil Sef



## 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 2022, Conducerea Societatii este reprezentata de:

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

In cursul anului 2022, custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

În anul 2022 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

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

**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 și 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 intocmirii situatiilor 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.

Actiunile 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 actiunile 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 2.4 i).

#### *Pierderi din depreciere 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 si amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana (UE) au intrat in vigoare in perioada curenta:



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

---

- 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 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 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 2022 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Referințele la Cadru 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 2018-2021)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IAS 1, IAS 8, IAS 12, și IFRS 17) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE. Amendamentele la IAS 1, IAS 8, IAS 12, și IFRS 17 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. 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.

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

Actiunile si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in LEI la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2022, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 4,6346 (2021: 1 USD = 4.3707 LEI) si 1 EUR = 4,9474 LEI (2021: 1 EUR = 4,9481 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.

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

---

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.

**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.

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

---

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.

	<u>Duratele de viata utila in ani</u>
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 dezvolta 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. Imprumuturile acordate societatiilor 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.

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

---

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 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 Situatiia pozitiei 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 situatia pozitiei 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 situatii pozitiei 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:

- 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.

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

---

- 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>2022</b>	<b>2021</b>
Comisioane din administrarea fondurilor *	3.296.112	3.440.653
Comisioane din administrarea conturilor individuale	519.417	552.762
<b>Total venituri din onorarii si comisioane</b>	<b>3.815.529</b>	<b>3.993.414</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>2022</b>	<b>2021</b>
Comision de administrare Fondul Leader	399.584	572.573
Comision de administrare Fondul Actiuni	1.514.223	1.411.992
Comision de administrare Fondul Dinamic	694.975	703.287
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	93.977	140.034
Comision de administrare Fondul Prudent	240.918	234.674
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	88.322	102.825
Comision de administrare Fondul XT Index	25.083	24.134
Comision de administrare Fondul Green	48.112	96.406
Comision de administrare Fondul Bet Index	190.918	154.728
<b>Total</b>	<b>3.296.112</b>	<b>3.440.653</b>

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

**3.2 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	252.395	252.498
	<b>252.395</b>	<b>252.498</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>2022</b>	<b>2021</b>
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	8.445	8.672
	<b>8.445</b>	<b>8.672</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(23.323)	(98.622)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(207.488)	2.818.528
	<b>(230.811)</b>	<b>2.719.904</b>

**3.5 Alte venituri din exploatare**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din reevaluarea imobiliarilor	994.845	478.476
Venituri din sconturi obtinute	56	9.499
Alte venituri din exploatare	-	18
<b>Total alte venituri din exploatare</b>	<b>994.901</b>	<b>487.993</b>

**3.6 Cheltuieli administrative**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli cu combustibilul	10.280	9.751
Cheltuieli cu chiria	55.088	695
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	5.206	2.495
Cheltuieli cu redeventele	-	77.289
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b>70.573</b>	<b>90.230</b>

**3.7 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salarii si indemnizatii	2.967.499	2.062.762
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	102.880	67.366
Tichete de masa acordate personalului	103.680	58.370
Cursuri pregatire profesionala	6.449	-
<b>Total cheltuieli cu beneficiile personalului</b>	<b>3.180.508</b>	<b>2.188.498</b>

In anul 2022, Societatea a avut un numar efectiv de 26 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)**

**3.8 Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Servicii terti *	1.684.140	972.546
Cheltuieli fiscale diverse	367.955	318.382
Comunicatii	19.506	24.594
Alte cheltuieli	8.278	1.557
Onorarii audit	9.202	5.064
Publicitate si protocol	93.512	56.871
Donatii	3.464	3.430
Cheltuieli cu consumabilele	24.663	22.526
Penalitati si amenzi	30.917	22.393
<b>Total alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>2.241.637</b>	<b>1.427.363</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 Contabilitate, servicii medicale si de resurse umane. Diferenta dintre ani provine din contracte noi incheiate pentru marketing si analiza.

**4. Impozitul pe profit**

Din trimestrul al 2 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 2022, 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	Alte echipamente si masini			Total
	Terenuri/Cladiri/	Mobilier, aparatura, birotica		
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>4.408.618</b>	<b>411.419</b>	<b>490.306</b>	<b>5.310.343</b>
Intrari	-	-	9.653	-
Iesiri	-	-	-	-
Reevaluare	479.128	-	-	479.128
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>4.887.746</b>	<b>411.419</b>	<b>499.959</b>	<b>5.799.124</b>
Intrari	-	4.210	1.434	5.644
Iesiri	-	-	-	-
Reevaluare	994.845	-	-	994.845
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>5.882.591</b>	<b>415.629</b>	<b>501.393</b>	<b>6.799.613</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	-	<b>(371.552)</b>	<b>(405.856)</b>	<b>(777.408)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(22.813)	(24.699)	(47.512)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	-	<b>(394.365)</b>	<b>(430.555)</b>	<b>(824.920)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(16.153)	(24.408)	(40.561)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	-	<b>(410.518)</b>	<b>(454.963)</b>	<b>(865.481)</b>

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

**Valoare contabila neta**

<b>La 31 decembrie 2021</b>	4.887.746	17.054	69.403	<b>4.974.203</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>5.882.591</b>	<b>5.111</b>	<b>46.430</b>	<b>5.934.132</b>

**6. Imobilizari necorporale**

	<b>Licente</b>	<b>Imobilizari in curs de executie</b>	<b>Alte imobilizari necorporale</b>	<b>Total</b>
<b>Cost:</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</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>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>2.640.387</b>	-	<b>815.487</b>	<b>3.455.874</b>
Intrari	35.662	-	-	35.662
Iesiri	-	-	-	-
<b>La 31 December 2022</b>	<b>2.676.049</b>	-	<b>815.487</b>	<b>3.491.536</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</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>
Cheltuieli cu amortizarea aferinta exercitiului	(139.976)	-	(45.003)	(184.979)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>(394.265)</b>	-	<b>(539.710)</b>	<b>(933.975)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>2.386.098</b>	-	<b>320.780</b>	<b>2.706.878</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>2.281.784</b>	-	<b>275.777</b>	<b>2.557.561</b>

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

<b>Cost</b>	<b>Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>0</b>
Intrari	722.157
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>722.157</b>
Intrari	287.521
Iesiri	818.764
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>190.914</b>
<b>Amortizare</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>(454.030)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(177.285)
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>(631.315)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(187.449)
Iesiri	818.764
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>0</b>

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

---

**Valoare contabila neta**

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>90.842</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>

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

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Unitati de fond necotate - Green	37.047	197.451
<b>Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</b>	<b>37.047</b>	<b>197.451</b>

<b>Detineri actiuni</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fondul de Compensare al Investitiilor	42	42
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
Certinvest Management Solutions SA	5.000	5.000
<b>Total</b>	<b>9.542</b>	<b>9.542</b>

**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 actiune, 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 actiune, 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 2022, Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

<b>Active evaluate la valoarea justa</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	37.047	-	37.047	-
Actiuni necotate	9.542	-	-	9.542

<b>Active evaluate la valoarea justa</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>
<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

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste .

La 31 decembrie 2022 si 2021 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Creante comerciale si de alta natura	313.656	359.126
Creante cu parti afiliate (nota 17)	35.083	35.083
	<b>348.739</b>	<b>394.209</b>

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurile de investitii: 2022: 139.332 lei (2021: 95.321 lei)
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 2022: 137.148 lei (2021: 217.633 lei)
- Garantii: 2022: 36.458 lei (2021: 36.458 lei)
- Creante cu bugetul statului 2022: 21.701 lei (2021: 31.559 lei)
- Alte creante: 14.100 lei (2021: 13.238)

La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 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		
2022	348.739	348.739	-	-	-	-	-	-	
2021	394.209	394.209	-	-	-	-	-	-	

**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 2022 si 31 decembrie 2021.

In cursul anului 2022, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	-	519.715
Alte împrumuturi și datorii asimilate	190.914	115.780
	<b>190.914</b>	<b>635.495</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 avut o rata de dobanda de 5% per an, cu scadenta in Iulie 2022.

La 31.12.2021 Societatea nu mai avea datorii pe termen lung, scadentele fiind pana in iulie 2022, iar sumele scadente atunci au fost rambursate anticipat in mare parte.

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Datorii comerciale	308.507	337.147
Datorii legate de personal	303.610	119.234
Creditori diversi	1.313.628	359.170
Decontari cu asociatii pentru capital	-	1.600.000
Datorii cu actionarii conturi curente	1.519.480	800.000
Datorii catre partile afiliate (detaliate in Nota 13)	530.000	550.000
	<b>3.358.211</b>	<b>3.765.551</b>

Creditorii diversi cuprind imprumul pe care l-a primit societatea de la Hellen's Rock Capital LTD, pentru o perioada de un an, in suma de 746.044 lei inclusiv dobanda aferenta.

**11. Provizioane**

La data de 31 decembrie 2022, Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 122.371 lei.

lei

	<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>Constituire provizioane</b>	<b>Reversare provizioane</b>	<b>Utilizare provizioane</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	75.288	122.371	75.288	-	122.371
<b>Total</b>	<b>75.288</b>	<b>122.371</b>	<b>75.288</b>	<b>-</b>	<b>122.371</b>

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

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

**12. Capital social si rezerve**

*Actiuni ordinare emise si platite integral*

	Numar	Valoare LEI
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</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>
Actiuni emise in timpul anului 2022	3.125.500	2.000.000
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>10.444.254</b>	<b>6.684.323</b>

	Rezerve legale	Alte rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</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>
Constituie in cursul anului 2022	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>

Structura actionariatului la 31 decembrie 2022 este urmatoarea :

Numele actionarului	Capital	Numar de actiuni	Valoare nominala	Detinere (%)
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL	468.010	731.265	0,64	7.00%
Voicu Eugen Gheorghe	5.432.106	8.487.665	0,64	81.27%
Tufescu Mircea	538	840	0,64	0.01%
Voicu Carmen	184.223	287.848	0,64	2.76%
Voicu Doina	957	1.496	0,64	0.01%
Hotaran Silviu	99.794	155.928	0,64	1.49%
Stanciu Adrian	90.355	141.180	0,64	1.35%
D' Craig Investments SA	408.340	638.032	0,64	6.11%
	<b>6.684.323</b>	<b>10.444.254</b>		<b>100%</b>

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

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

- sunt membre ale aceluasi grup; sau
- una dintre parti este entitate asociata sau asociere in participatie cu cealalta parte; sau
- ambele parti sunt asociieri in participatie ale aceleiasi tertie parti; sau
- partea este controlata individual sau in control comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective; sau

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

- 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 2022, cat si in 2021 au fost urmatoarele:

- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 82% 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
- Alina Huidumac – 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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Creante cu parti afiliate</b>		
Creante din comision de administrare fonduri	139.332	95.321
<b>Total creante</b>	<b>139.332</b>	<b>95.321</b>
<b>Total creante net</b>	<b>139.332</b>	<b>95.321</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 31.12.2022, respectiv 31.12.2021 sunt:

<b>Client</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Comision de administrare Fondul Leader	16.659	11.305
Comision de administrare Fondul Actiuni	65.259	31.625
Comision de administrare Fondul Dinamic	30.045	16.519
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	3.645	2.449
Comision de administrare Fondul Prudent	10.425	5.648
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	3.525	2.340
Comision de administrare Fondul XT Index	962	685
Comision de administrare Fondul Green	1.727	20.111
Comision de administrare Fondul Bet Index	7.085	4.638
<b>Total</b>	<b>139.332</b>	<b>95.321</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Datorii cu parti afiliate</b>		
Eugen Voicu	250.000	2.150.000
Certinvest Management Solutions SA	200.000	200.000
Certinvest IMM SA	80.000	80.000
<b>Total datorii</b>	<b>530.000</b>	<b>2.430.000</b>

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

---

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 250.000 lei provine din contractul de imprumut incheiat in 03.11.2022.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2022 si 2021:

<b>Cheltuieli aferente partilor afiliate</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	-	77.289
Cheltuieli cu contract de chirie cf.IFRS 16	291.5001	260.790
<b>Total cheltuieli</b>	<b>291.501</b>	<b>338.079</b>

In anul 2022, comisioanele 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**

La data de 31.12.2022 nu existau litigii in curs de judecata pe rolul instantelor de judecata in care SAI Certinvest SA/fondurile administrate sa fie implicata/te.

##### **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, si a fost prelungita perioada pana la 31.12.2023.

Prezentul contract a fost retratat sub aspectul IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2022 in valoare de 190.914 RON si o datorie de 190.914 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. Insa 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.



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

**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:

31 Decembrie 2022	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
Numerar	749.130	-	-	749.130
Creante comerciale si similare	348.739	-	-	348.739
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	146.890	-	-	146.890
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	46.588	46.588
Imobilizari corporale	-	-	5.934.132	5.934.132
Imobilizari necorporale	-	-	2.557.561	2.557.561
Imobilizari IFRS 16	-	-	190.914	190.914
<b>Total active</b>	<b>1.250.937</b>	<b>-</b>	<b>8.729.195</b>	<b>9.980.132</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii comerciale si de alta natura	3.358.211	-	-	3.358.211
Provizioane	122.371	-	-	122.371
Datorii financiare	190.914	-	-	190.914
Datorii pe termen lung	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>3.671.496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.476.336</b>
	<b>(2.420.559)</b>	<b>-</b>	<b>8.729.195</b>	<b>6.308.636</b>

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

	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>31 Decembrie 2021</b>				
<b>Active</b>				
Numerar	1.918.994	-	-	1.918.994
Creante comerciale si similare	394.209	-	-	394.209
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>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>4.476.336</b>
	<b>(2.081.572)</b>	-	<b>7.978.917</b>	<b>5.897.345</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**

Politicele 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.

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

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.

**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.

La 31 decembrie 2022	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar	749.130	-	-	-	-	-	<b>749.130</b>
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	348.739	<b>348.739</b>
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	<b>6.178</b>
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	146.890	<b>146.890</b>
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	46.588	<b>46.588</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>749.130</b>	-	-	-	-	<b>548.395</b>	<b>1.297.526</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	3.358.211	3.358.211
Provizioane	122.371	-	-	-	-	-	122.371
Datorii financiare	-	-	-	190.914	-	-	190.914
<b>Total datorii financiare</b>	<b>122.371</b>	-	-	<b>190.914</b>	-	<b>3.358.211</b>	<b>3.671.496</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>626.759</b>	-	-	<b>(190.914)</b>	-	<b>(2.809.816)</b>	<b>(2.373.970)</b>

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

La 31 decembrie 2021	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar	1.918.994	-	-	-	-	-	1.918.994
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	394.209	394.209
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	206.993	206.993
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	75.382	75.382
<b>Total active financiare</b>	<b>1.918.994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>635.496</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>(635.496)</b>	<b>-</b>	<b>(3.082.789)</b>	<b>(1.874.579)</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 al 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. 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

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

---

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	
		2022	2021
Unitati de fond necotate – Green	1.50%	556	2.962
<b>TOTAL</b>		<b>556</b>	<b>2.962</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 de credit decurgand din activitatile sale de exploatare (in special in cazul creantelor comerciale), deoarece ele sunt in preponderenta comisioanele 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 scadenta, 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.

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

---

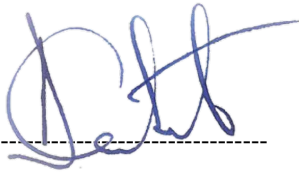
*Cerinte privind capitalul reglementat*

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al captalului 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 2021 si 2022).

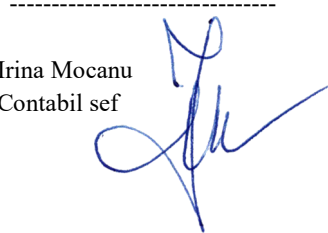
La sfarsitul exercitiului pentru care sunt prezentate aceste situatii financiare. Societatea indeplineste toate cerintele privind capitalul.

**16. Evenimente ulterioare datei de raportare**

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.



Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



Irina Mocanu  
Contabil sef

## Balanta de verificare

01.12.2022 -- 31.12.2022

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	1 600 000.00	1 600 000.00	0.00	0.00	1 600 000.00	1 600 000.00	0.00	0.00
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAȚ	0.00	4 684 322.56	0.00	6 684 322.56	0.00	0.00	0.00	6 684 322.56	0.00	6 684 322.56
1041	PRIME DE EMISIUNE	0.00	613 998.45	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.	2 593 628.99	0.00	2 593 628.99	2 675 240.46	0.00	0.00	2 593 628.99	2 675 240.46	0.00	81 611.47
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	0.00	2 675 240.46	8 258 741.21	6 291 743.62	940 944.86	1 319 232.89	9 199 686.07	7 610 976.51	1 588 709.56	0.00
1518	ALTE PROVIZIOANE	0.00	75 288.00	27 110.00	75 288.00	48 178.00	122 371.00	75 288.00	197 659.00	0.00	122 371.00
1618	ALTE IMPR. DIN EMISIUNI DE OBLIG.	0.00	512 623.16	525 417.76	525 417.76	0.00	0.00	525 417.76	525 417.76	0.00	0.00
1672	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	115 780.06	137 996.10	157 423.78	19 427.68	190 913.88	157 423.78	348 337.66	0.00	190 913.88
1687	DOBANZI AFERENTE ALTOR IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	7 092.85	21 021.77	21 021.77	0.00	0.00	21 021.77	21 021.77	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 1</b>		2 593 628.99	9 201 758.75	13 163 915.83	19 161 869.61	1 008 550.54	1 632 517.77	14 172 466.37	20 794 387.38	1 588 709.56	8 210 630.57
205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	2 640 386.51	0.00	2 673 197.68	0.00	2 851.34	0.00	2 676 049.02	0.00	2 676 049.02	0.00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	815 487.59	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	46 234.81	0.00	0.00	0.00	46 234.81	0.00	46 234.81	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	MOBILIER, APARATURA BIROTICA, ALTE ACTIVE CORPORALE	499 958.96	0.00	501 392.89	0.00	0.00	0.00	501 392.89	0.00	501 392.89	0.00
2151	INVESTITII IMOBILIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA	4 886 744.00	0.00	4 886 744.00	0.00	994 845.00	0.00	5 881 589.00	0.00	5 881 589.00	0.00
2351	INVESTITII IMOBILIARE IN CURS DE EXEC EVALUATE LA VAL JUSTA	1 001.78	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	818 763.53	722 157.00	190 913.88	96 606.54	1 009 677.41	818 763.54	190 913.87	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
2621	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	41.68	0.00	41.68	0.00	0.00	0.00	41.68	0.00	41.68	0.00

## Balanta de verificare

01.12.2022 -- 31.12.2022

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
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	254 288.38	0.00	383 391.21	0.00	10 873.99	0.00	394 265.20	0.00	394 265.20
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0.00	494 707.45	0.00	535 954.06	0.00	3 756.51	0.00	539 710.57	0.00	539 710.57
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MIJ. DE TRANSPORT	0.00	394 364.75	0.00	410 096.80	0.00	420.95	0.00	410 517.75	0.00	410 517.75
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0.00	430 554.85	0.00	453 716.67	0.00	1 245.72	0.00	454 962.39	0.00	454 962.39
285	AMORTIZAREA ACTIVELOR AF DR DE UTILIZ A ACTIVELOR LUATE IN L	0.00	631 314.96	722 157.00	802 662.45	96 606.54	16 101.09	818 763.54	818 763.54	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 2</b>		10 023 354.97	2 205 230.39	10 880 573.19	3 307 978.19	1 285 216.76	129 004.80	12 165 789.95	3 436 982.99	10 528 262.87	1 799 455.91
3028	ALTE MATERIALE CONSUMABILE	0.00	0.00	189.70	189.70	0.00	0.00	189.70	189.70	0.00	0.00
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	0.00	0.00	14 687.47	14 687.47	1 212.85	1 212.85	15 900.32	15 900.32	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 3</b>		0.00	0.00	14 877.17	14 877.17	1 212.85	1 212.85	16 090.02	16 090.02	0.00	0.00
401	FURNIZORI	0.00	180 818.59	2 454 092.05	2 519 056.33	205 462.77	296 701.35	2 659 554.82	2 815 757.68	0.00	156 202.86
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0.00	19 287.81	0.00	0.00	0.00	43 871.29	0.00	43 871.29	0.00	43 871.29
4091	FURNIZORI — DEBITORI PT. CUMPARARI DE BUNURI (STOCURI)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4092	FURNIZORI — DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	137.54	0.00	20 521.47	20 521.47	500.00	500.00	21 021.47	21 021.47	0.00	0.00
4111	CLIENTI	312 954.42	0.00	3 947 033.87	3 773 697.06	280 138.49	176 995.40	4 227 172.36	3 950 692.46	276 479.90	0.00
419	CLIENTI - CREDITORI	0.00	0.00	1 897 474.32	1 897 474.32	105 568.69	105 568.69	2 003 043.01	2 003 043.01	0.00	0.00
421	PERSONAL - SALARII DATORATE	0.00	115 955.00	2 622 105.00	2 778 463.00	296 998.00	296 554.00	2 919 103.00	3 075 017.00	0.00	155 914.00
423	PERSONAL - AJUTOARE MATERIALE DATORATE	0.00	0.00	13 110.00	13 394.00	284.00	0.00	13 394.00	13 394.00	0.00	0.00
425	AVANSURI ACORDATE PERSONALULUI	0.00	0.00	76 635.00	76 635.00	15 400.00	14 400.00	92 035.00	91 035.00	1 000.00	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 TERTILOR	0.00	1 910.00	29 365.00	31 025.00	2 990.00	2 830.00	32 355.00	33 855.00	0.00	1 500.00
4315	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE	0.00	59 068.00	650 219.00	728 070.00	70 988.00	74 141.00	721 207.00	802 211.00	0.00	81 004.00
4316	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE DE SANATATE	0.00	22 853.00	258 791.00	289 113.00	28 353.00	29 656.00	287 144.00	318 769.00	0.00	31 625.00
436	CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0.00	7 830.00	58 377.00	67 888.00	6 379.00	6 672.00	64 756.00	74 560.00	0.00	9 804.00



## Balanta de verificare

01.12.2022 -- 31.12.2022

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
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	21 198.81	103 920.00	106 308.44	2 390.00	13 310.62	106 310.00	119 619.06	0.00	13 309.06
4426	TVA DEDUCTIBILA	0.00	0.00	282 939.76	282 939.76	37 231.73	37 231.73	320 171.49	320 171.49	0.00	0.00
4427	TVA COLECTATA	0.00	0.00	122 066.76	122 066.76	16 829.91	16 829.91	138 896.67	138 896.67	0.00	0.00
4428	TVA NEEXIGIBILA	4 950.04	0.00	122 232.76	122 328.13	7 365.89	5 362.40	129 598.65	127 690.53	1 908.12	0.00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARIILOR	0.00	16 176.00	176 854.00	198 331.00	19 576.00	20 493.00	196 430.00	218 824.00	0.00	22 394.00
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	161.00	452.00	613.00	13.00	473.00	465.00	1 086.00	0.00	621.00
4468	ALTE IMPOZITE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	189.00	189.00	0.00	0.00	189.00	189.00	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	10 533.00	40 419.00	45 942.00	0.00	2 745.00	40 419.00	48 687.00	0.00	8 268.00
4482	ALTE CREANTE PRIVIND BUGETUL STATULUI	26 608.84	0.00	31 565.84	11 773.00	0.00	0.00	31 565.84	11 773.00	19 792.84	0.00
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILIATE	0.00	280 000.00	0.00	280 000.00	0.00	0.00	0.00	280 000.00	0.00	280 000.00
4551	ACTIONARI/ASOCIATI - CONTURI CURENTE	0.00	520 000.00	520 000.00	1 757 820.00	0.00	1 660.00	520 000.00	1 759 480.00	0.00	1 239 480.00
456	DECONT.CU ASOC.PT.CAPITAL	-1 600 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	11 300.00	0.00	11 300.00	0.00	0.00	0.00	11 300.00	0.00	11 300.00	0.00
4627	ALTI CREDITORI DIVERSI	0.00	909 170.13	38 446 382.30	40 112 236.09	1 600 344.06	1 248 117.82	40 046 726.36	41 360 353.91	0.00	1 313 627.55
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	75 382.12	0.00	571 146.84	494 752.97	125 081.06	54 585.67	696 227.90	549 338.64	146 889.26	0.00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0.00	0.00	14 515.93	8 067.25	0.00	6 448.68	14 515.93	14 515.93	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 4</b>		-1 160 889.04	2 165 551.67	52 479 485.90	55 739 294.91	2 821 893.60	2 455 147.56	55 301 379.50	58 194 442.47	465 148.12	3 358 211.09
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	197 451.48	0.00	197 451.48	1 722.27	0.00	158 682.64	197 451.48	160 404.91	37 046.57	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	1 889 001.86	0.00	242 517 066.06	241 652 638.06	15 306 019.90	15 442 572.79	257 823 085.96	257 095 210.85	727 875.11	0.00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	29 710.95	0.00	5 552 728.08	4 928 420.71	47 289.35	652 481.38	5 600 017.43	5 580 902.09	19 115.34	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	1 883 724.60	1 883 724.60	585 684.83	585 684.83	2 469 409.43	2 469 409.43	0.00	0.00
5311	CASA IN LEI	271.08	0.00	22 731.24	22 644.73	9 800.00	7 757.51	32 531.24	30 402.24	2 129.00	0.00
5314	CASA IN VALUTA	10.52	0.00	11.74	0.83	0.09	0.00	11.83	0.83	11.00	0.00
5328	ALTE VALORI	0.00	0.00	95 045.00	95 045.00	13 260.00	13 260.00	108 305.00	108 305.00	0.00	0.00
542	AVANSURI DE TREZORERIE	0.00	0.00	67 222.15	66 616.36	5 361.33	5 967.12	72 583.48	72 583.48	0.00	0.00

## Balanta de verificare

01.12.2022 -- 31.12.2022

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	200 269 387.54	200 269 387.54	13 379 715.84	13 379 715.84	213 649 103.38	213 649 103.38	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 5</b>		2 116 445.89	0.00	450 605 367.89	448 920 200.10	29 347 131.34	30 246 122.11	479 952 499.23	479 166 322.21	786 177.02	0.00
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	0.00	0.00	9 288.62	9 288.62	990.95	990.95	10 279.57	10 279.57	0.00	0.00
6024	CHELT. CU PIESELE DE SCHIMB	0.00	0.00	4 844.64	4 844.64	0.00	0.00	4 844.64	4 844.64	0.00	0.00
6028	CHELT.CU ALTE MAT.CONSUMABILE	0.00	0.00	361.22	361.22	0.00	0.00	361.22	361.22	0.00	0.00
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	0.00	0.00	14 687.47	14 687.47	1 212.85	1 212.85	15 900.32	15 900.32	0.00	0.00
604	CHELT. CU MAT.NESTOCATE	0.00	0.00	17 699.97	17 699.97	6 962.90	6 962.90	24 662.87	24 662.87	0.00	0.00
6051	CHELT. PRIVIND CONSUMUL DE ENERGIE	0.00	0.00	9 722.10	9 722.10	2 879.86	2 879.86	12 601.96	12 601.96	0.00	0.00
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	0.00	0.00	79 143.85	79 143.85	6 463.01	6 463.01	85 606.86	85 606.86	0.00	0.00
612	CHELT. CU REDEVENTE, LOCATIILE DE GESTIUNE SI CHIRIILE	0.00	0.00	49 423.50	49 423.50	5 664.05	5 664.05	55 087.55	55 087.55	0.00	0.00
615	CHELT. CU PREGATIREA PERSONALULUI	0.00	0.00	0.00	0.00	6 448.68	6 448.68	6 448.68	6 448.68	0.00	0.00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	0.00	0.00	35 163.02	35 163.02	2 067.23	2 067.23	37 230.25	37 230.25	0.00	0.00
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	0.00	0.00	81 059.20	81 059.20	12 452.79	12 452.79	93 511.99	93 511.99	0.00	0.00
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	0.00	0.00	4 877.27	4 877.27	450.25	450.25	5 327.52	5 327.52	0.00	0.00
625	CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI SI TRANSFERARI	0.00	0.00	34 379.87	34 379.87	0.00	0.00	34 379.87	34 379.87	0.00	0.00
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	0.00	0.00	21 900.96	21 900.96	1 846.86	1 846.86	23 747.82	23 747.82	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0.00	0.00	8 103.04	8 103.04	667.70	667.70	8 770.74	8 770.74	0.00	0.00
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0.00	0.00	1 556 644.60	1 556 644.60	185 033.54	185 033.54	1 741 678.14	1 741 678.14	0.00	0.00
635	CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6353	ALTE CHELT.CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	309 226.64	309 226.64	58 728.75	58 728.75	367 955.39	367 955.39	0.00	0.00
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	0.00	0.00	2 670 945.00	2 670 945.00	296 554.00	296 554.00	2 967 499.00	2 967 499.00	0.00	0.00
642	CHELT. CU TICHETELE DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE	0.00	0.00	90 540.00	90 540.00	13 140.00	13 140.00	103 680.00	103 680.00	0.00	0.00
6456	CONTRIB. UNITATII LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE	0.00	0.00	11 850.00	11 850.00	1 500.00	1 500.00	13 350.00	13 350.00	0.00	0.00
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0.00	0.00	15 300.00	15 300.00	7 500.00	7 500.00	22 800.00	22 800.00	0.00	0.00
646	CHELT. CU CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0.00	0.00	60 058.00	60 058.00	6 672.00	6 672.00	66 730.00	66 730.00	0.00	0.00

## Balanta de verificare

01.12.2022 -- 31.12.2022

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6581	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI	0.00	0.00	31 405.21	31 405.21	-487.95	-487.95	30 917.26	30 917.26	0.00	0.00
6582	DONATII ACORDATE	0.00	0.00	3 463.81	3 463.81	0.00	0.00	3 463.81	3 463.81	0.00	0.00
6588	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0.00	0.00	7 211.43	7 211.43	1 066.54	1 066.54	8 277.97	8 277.97	0.00	0.00
6651	DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	59 150.87	59 150.87	5 744.73	5 744.73	64 895.60	64 895.60	0.00	0.00
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0.00	0.00	14 737.39	14 737.39	3 934.22	3 934.22	18 671.61	18 671.61	0.00	0.00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	1 722.27	1 722.27	135 221.59	135 221.59	136 943.86	136 943.86	0.00	0.00
6688	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	23 461.05	23 461.05	23 461.05	23 461.05	0.00	0.00
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0.00	0.00	209 243.31	209 243.31	16 297.17	16 297.17	225 540.48	225 540.48	0.00	0.00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	0.00	0.00	0.00	0.00	122 371.00	122 371.00	122 371.00	122 371.00	0.00	0.00
685	CHELT CU AMORTIZ ACTIVELOR AF DR DE UTILIZ A ACTIVELOR LUA0	0.00	0.00	171 347.49	171 347.49	16 101.09	16 101.09	187 448.58	187 448.58	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 6</b>		0.00	0.00	5 583 500.75	5 583 500.75	940 944.86	940 944.86	6 524 445.61	6 524 445.61	0.00	0.00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0.00	0.00	3 541 032.38	3 541 032.38	274 496.35	274 496.35	3 815 528.73	3 815 528.73	0.00	0.00
7552	VEN. DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE	0.00	0.00	0.00	0.00	994 845.00	994 845.00	994 845.00	994 845.00	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	40 707.14	40 707.14	865.85	865.85	41 572.99	41 572.99	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	7 597.18	7 597.18	847.69	847.69	8 444.87	8 444.87	0.00	0.00
767	VEN. DIN SCONTURI OBTINUTE	0.00	0.00	56.46	56.46	0.00	0.00	56.46	56.46	0.00	0.00
7812	VEN. DIN PROVIZIOANE	0.00	0.00	27 110.00	27 110.00	48 178.00	48 178.00	75 288.00	75 288.00	0.00	0.00
<b>Total sume clasa 7</b>		0.00	0.00	3 616 503.16	3 616 503.16	1 319 232.89	1 319 232.89	4 935 736.05	4 935 736.05	0.00	0.00
<b>Totaluri:</b>		13 572 540.81	13 572 540.81	536 344 223.89	536 344 223.89	36 724 182.84	36 724 182.84	573 068 406.73	573 068 406.73	13 368 297.57	13 368 297.57

Întocmit,  
ACCOUNTESS PROFILE SRL

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,  
ACCOUNTESS PROFILE SRL

## **Raportul Comitetului de remunerare pentru anul 2022**

*Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu prevederile art. 49 alin. 2 din Regulamentul nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), cu modificarile si completarile ulterioare (Regulamentul ASF nr.2/2016).*

### **Consideratii generale**

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

Comitetul de remunerare este creat de catre Consiliul de administratie si este format din doi membri neexecutivi ai Consiliului de administratie care nu detin functii de conducere in cadrul SAI Certinvest SA si care actioneaza independent de directorii executivi ai societatii care au calitatea de Directori imputerniciti cu conducerea efectiva.

In exercitarea functiilor sale, Comitetul de remunerare analizeaza, de o maniera independenta, politicile si practicile de remunerare, precum si stimulentele oferite de SAI Certinvest SA - daca exista si sunt acordate, in vederea administrarii riscurilor specifice din aceasta arie.

Comitetul de remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

- La elaborarea deciziilor sale, Comitetul de remunerare tine seama de interesul pe termen lung al detinatorilor de titluri de participare ale fondurilor de investitii administrate si al altor parti interesate, precum si 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 reglementarile in vigoare într-un mod și într-o măsură adecvată în raport cu dimensiunea, cu organizarea internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activității societatii.

## **Componenta Comitetului de remunerare pe parcursul anului 2022**

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

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 analizarea si stabilirea politicii de remunerare fixa de baza si politica de remunerare variabila, astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese. Consiliul se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si 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 remunerare se stabileste in baza unei analize fundamentate si a unor indicatori bine definiti ai performantei individuale a celui remunerat, corelate cu performanta colectiva si in baza unei repartizari judicioase a cheltuielilor societatii de administrare sau ale fondurilor de investitii administrate, acolo unde este posibil, precum si 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 si practicii de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA este de a asigura un sistem de remunerare echilibrat si echitabil bazat pe cerintele postului si competentele necesare functiilor din cadrul societatii si consta in punerea in aplicare, in mod unitar, in cadrul SAI Certinvest, a cerintelor existente ale MIFID privind conflictele de interese si normele de conduita in domeniul remunerarii.

Politica si practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA a fost revizuita, in vederea respectarii prevederilor legale in vigoare si a reglementarilor interne, in cadrul sedintei Consiliului de administratie din data de 29.04.2022.

Politica si practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA a fost actualizata prin completarea cadrului legal si clarificarea unor prevederi si a fost redefinita remuneratia fixa si remuneratia variabila

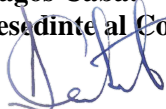
si corelarea cu mentiunile din Anexa nr.1 – *Modul cum este asigurata proportia intre remuneratia fixa si cea variabila pentru fiecare categorie de personal din cadrul SAI Certinvest SA.*

Comitetul de remunerare a efectuat o verificare independenta a aplicarii politicii si practicii de remunerare in anul 2022 si a constatat respectarea si aplicarea conforma a acesteia.

In cursul anului 2022, remuneratiile personalului SAI Certinvest SA au fost acordate cu respectarea principiilor stabilite in cadrul politicii si practicii de remunerare, nefiind constatate/identificate deficiente/nereguli in ceea ce priveste procesul de acordare a remuneratiilor mentionate.

**Comitet de Remunerare,**

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



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



Data 26.05.2023