

SAI Certinvest nr. 94/29.05.2024

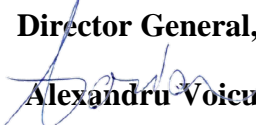
**Catre,**

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**

Ref. – Raport Anual aferent 2023

Va remitem atasat raportul anual pentru 2023 al SAI Certinvest S.A., intocmit in conformitate cu prevederile legale in vigoare impreuna cu raportul de audit financiar, situatiile financiare precum si declaratia pe propria raspundere.

**Cu stima,**

**Director General,**  
  
**Alexandru Voicu**

## DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situatiile financiare anuale aferente anului financiar 2023 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 Gabat**

**Date de identificare ▶**

\* Campuri obligatorii

\* Entitatea

SAI CERTINVEST SA

FORMULAR VALIDAT

\* 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**Semnaturi ▶**

\* Campuri obligatorii

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

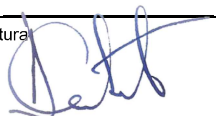
Semnatura electronica

**Administrator**

\* Nume si prenume

Cabat Dragos

Semnatura

**Intocmit**

\* Nume si prenume

Mocanu Irina

\* Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura



\*)Raportări anuale la 31 decembrie 2023 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

5.409.373

Profit/ pierdere

-2.265.134

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A  
ACTIONARILOR SAI CERTINVEST SA  
Nr. 1 din data de 29.05.2024**

Astazi, 29.05.2024 in Bucuresti, la Adunarea Generala Ordinare a Actionarilor societatii comerciale **SAI CERTINVEST SA** (denumita in cele ce urmeaza „Societatea”), societate infiintata si functionand conform legislatiei romane, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/16855/1994, CUI 6175133, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr.1, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata pentru data de 29.05.2024, ora 12.00, prima convocare, si pentru data de 30.05.2024, ora 12.00, a doua convocare, legal si statutar intrunita in data de 29.05.2024, ora 12.00, la adresa din Bucuresti, Sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1.

Sunt prezenti actionarii reprezentand 90,2635% din capitalul social, dupa cum urmeaza:

- Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL, cu o participare la capitalul social de 5,8107%, reprezentata prin administrator Voicu Eugen Gheorghe;
- Dl. Voicu Eugen Gheorghe, cu o participare la capitalul social de 84,4528%;

Conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile, republicata cu toate modificarile si completarile ulterioare, actionarii prezenti in data de 29.05.2024 ora 12.00 la sediul societatii, considera ca adunarea generala ordinara este legal si statutar intrunita, fiind prezenti actionarii care detin un numar de 11.359.555 actiuni reprezentand 90,2635% 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 2023, 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 2.265.134 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 2023.
3. Se aproba Planul de Afaceri Anual si Bugetul de Venituri si Cheltuieli anual pentru exercitiul financiar 2024.

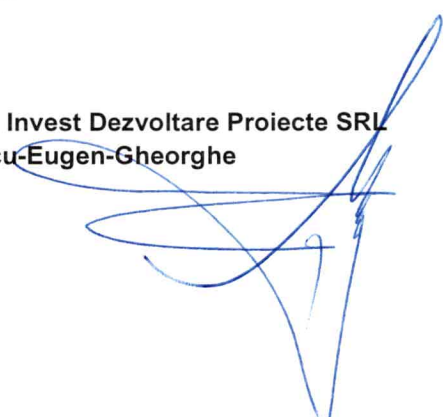
4. Se aproba imputernicirea dlui Alexandru Voicu, in calitate de Director General al Societatii, cu puteri depline, pentru a indeplini toate procedurile si formalitatile prevazute de lege in scopul implementarii hotararilor actionarilor, semnarea hotararilor actionarilor si a oricaror altor documente in legatura cu acestea, precum si pentru indeplinirea formalitatilor de publicitate a acestora la Registrul Comertului sau la orice alta institutie publica. Dl Alexandru Voicu va putea delega, la randul sau, atributia de indeplinire a formalitatilor de publicitate si de inregistrare unei alte persoane sau unui avocat.

Hotararea a fost luata cu unanimitate de voturi ale actionarilor prezenti la sedinta, reprezentand un procent de 90,2635% din capitalul social al societatii.

Prezenta Hotarare a fost redactata si semnata la Bucuresti, in 2 exemplare originale, astazi **29.05.2024**.

**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 2023**

SAI CERTINVEST SA avand ca obiect principal de activitate administrarea fondurilor de investitii, a realizat in anul 2023 o cifra de afaceri de 3.229.576 lei.

In urma activitatii desfasurate de societate, a rezultat o pierdere de 2.265.134 lei, care se va reporta urmand a fi recuperata din profiturile viitoare.

**Dragoș Cabot**



**Președinte al Consiliului de Administrație**

**SAI CERTINVEST S.A.**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre,

**ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR A SAI CERTINVEST SA**

**Raport cu privire la auditul situatiilor financiare la 31.12.2023**

Am auditat situatiile financiare insotitoare ale societății SAI CERTINVEST SA care cuprind bilanțul la data de 31.12.2023, 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 si alte informatii explicative.

Situatiile financiare mentionate se refera la :

- Activ net/ Total capitaluri proprii lei: 5.409.373 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar : (-2.265.134) lei –**pierdere**;

### ***Baza pentru opinie***

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2023 precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

1. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului si al Consiliului European. Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania inclusiv Regulamentul si Legea si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

2. **Aspecte cheie de audit**

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aspectele cheie de audit.

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

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

Pentru ca indicatorii financiari aferenti anului 2023 indica o scadere a capitalului propriu

al societatii, fata de perioada precedenta, auditorul recomanda o analiza a activitatii societatii pentru perioada imediat urmatoare care sa conduca la imbunatatirea pozitiei financiare a acesteia pentru a nu se ajunge la scaderea capitalului propriu sub 50% din capitalul social.

#### Alte informatii - Raportul administratorilor

Alte informatii includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor in conformitate cu Norma 39/2015, privind aprobarea Regementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare, art 8-13 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 31.12.2023, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca Raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma 39/2015, privind aprobarea Regementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare 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 Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare. In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2023 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 Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
  - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre

conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 6** Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
  - 7** De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alt 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 reprezinta aspect cheie de audit. Descriem aceste aspecte 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 alineatul (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 136822/2023

**Rodica  
Nan**  Digitally signed  
by Rodica Nan  
Date: 2024.05.24  
19:21:25 +03'00'

24.05.2024

# Raport privind activitatea SAI Certinvest SA



31 decembrie 2023

## 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.

La data de 31.12.2023, S.A.I Certinvest S.A. avea în administrare șase fonduri deschise de investiții și cinci 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 2023):

- **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 – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România; este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

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 portofolii 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.

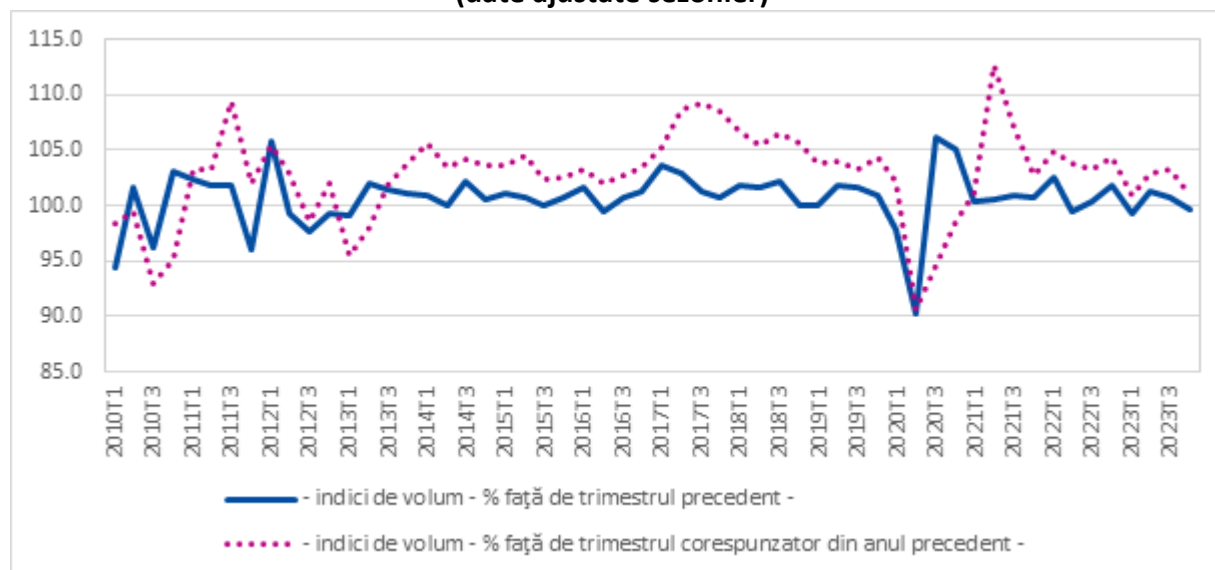
Florentina-Alina Huidumac-Petrescu are o experiență de peste 13 ani pe piața de capital, acoperind domenii precum asigurările de viață, pensiile facultative și fondurile de investiții/portofolii private. A ocupat poziții de middle și top management, inclusiv rolurile de Administrator de risc și Director de Portofolii private. Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori din cadrul ASE și deține o diplomă de master în audit financiar și consiliere, obținută la Facultatea de Contabilitate și Informatică de Gestiune. Este atestată Consultant Investiții, deține o certificare ESG Investing (CFA) și a absolvit Nivelul I al Programului CFA (Chartered Financial Analyst).

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în primul semestru al anului financiar 2023, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost Cătălin Nae-Șerban, Expert Jurist în cadrul S.A.I. Certinvest S.A. pînă la data de 28.02.2023, iar începând cu data de 01.03.2023 a fost Irina Mocanu, Contabil Șef în cadrul S.A.I. Certinvest S.A.

## Evoluția macroeconomică a României în anul 2023

Potrivit INS, România a înregistrat în anul 2023 o creștere economică de 2% față de 2022, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul războiului din Ucraina și al conflictului din Orientul Mijlociu.

**Produsul intern brut trimestrial al României, în perioada 2010 – 2023**  
(date ajustate sezonier)



Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare pe parcursul anului 2023. După ce a atins nivelul maxim al acestui ciclu inflaționist în noiembrie 2022, rata anuală a inflației IPC s-a înscris pe o traiectorie descendentă, coborând până la 6,6% în luna decembrie.

Conform BNR, există factori care adaugă incertitudini și riscuri pentru perspectiva asupra inflației. Acestea decurg din măsurile de plafonare temporară a adaosului comercial la produse alimentare de bază și din posibilitatea ca țările OPEC să reducă suplimentar livrările de petrol.

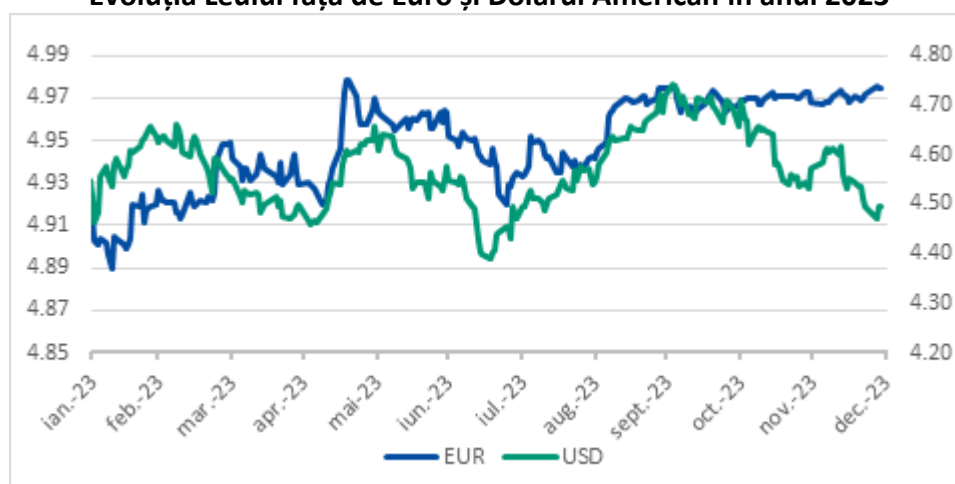
În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR a majorat în luna ianuarie 2023 rata dobânzii de politică monetară la 7% pe an (de la 6,75% la finalul anului 2022), în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Banca centrală a menținut ulterior neschimbat acest nivel, având în vedere traiectoria descendentă a ratei inflației și perspectivele de încetinire a economiei. Mai mult, pe parcursul anului 2023, în piața monetară a existat un surplus de lichiditate, ceea ce a permis ratelor din piața monetară să se situeze sub nivelul ratei dobânzii de referință. Deficitul de cont curent a scăzut cu 12,8% /an în 2023. Cu toate acestea, România înregistrează în continuare unul dintre cele mai mari deficite de cont curent din Uniunea Europeană, aspect ce accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

Rata șomajului se menține la un nivel scăzut (de la 5,6% în decembrie 2022 la 5,4% în decembrie 2023), situație similară cu cea observată în celelalte țări din regiune. Câștigurile salariale nete din economie au crescut rapid, înregistrând o creștere de 15,5% comparativ cu decembrie 2022. Atât sectorul privat cât și cel public au înregistrat creșteri semnificative, de 14,8%, respectiv 18,2%.

În 2023, agenția Fitch Ratings a păstrat nemodificat la „BBB-” ratingul atribuit datoriei pe termen lung în lei și în valută a României. Fitch a îmbunătățit însă perspectiva ratingului la „stabilă” de la „negativă”. Aceasta este prima modificare în sens pozitiv a perspectivei ratingului României operată de Fitch din aprilie 2020.

Leul românesc a rămas foarte stabil și în 2023, iar volatilitatea cursului de schimb EUR/RON s-a situat mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb EUR/RON s-a stabilizat la finalul lunii iunie, după o scădere relativ abruptă de la mijlocul lunii ianuarie, în condițiile sporirii atractivității relative a titlurilor de stat denuminate în lei, dar mai ales ca efect al ameliorării considerabile a sentimentului investitorilor față de piețele financiare din economiile emergente. Astfel, în cursul anului 2023, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,58%. La pol opus, evoluția monedei locale față de dolarul american a fost pozitivă, cursul înregistrând o apreciere de 3,32%.

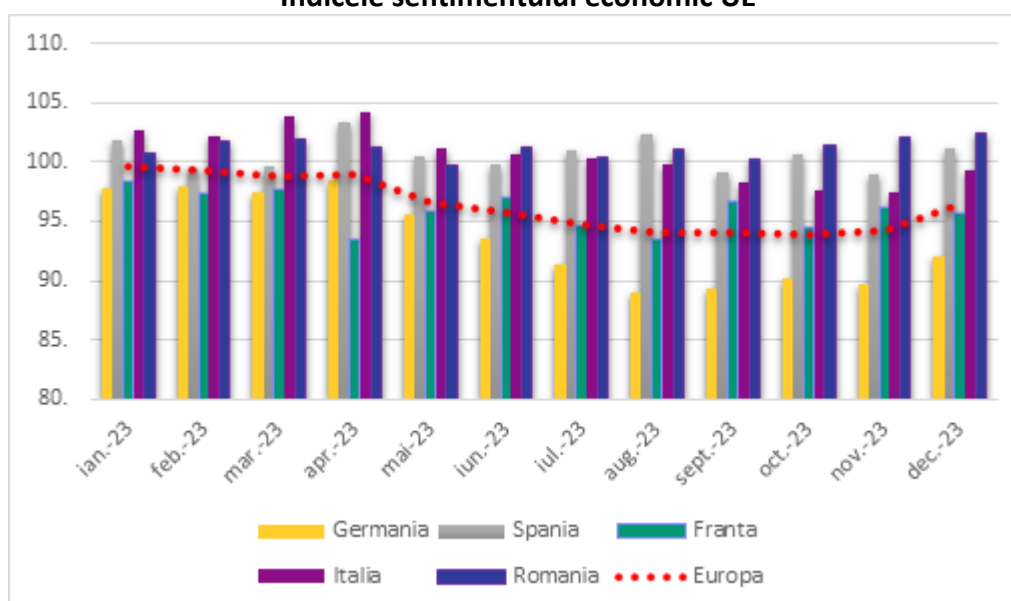
### Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American în anul 2023



Sursa: Banca Națională a României

În 2023, Comisia Europeană a raportat o îmbunătățire a indicatorului de încredere din economie (ESI). Indicatorul a crescut la 102,4 puncte în decembrie, comparativ cu 100,7 puncte în ianuarie. Această creștere a fost susținută de îmbunătățirea percepției companiilor privind condițiile de afaceri în industrie și servicii.

### Indicele sentimentului economic UE



Sursa: Eurostat



## **Evoluția pieței de capital în 2023**

Anul 2023 a fost un an excelent pentru piețele dezvoltate de acțiuni, acestea înregistrând noi maxime istorice pe fondul evoluției descendente a inflației și al așteptărilor privind evitarea recesiunii la nivel global. Piața locală de acțiuni a beneficiat, de asemenea, de un an care a adus creșteri substanțiale, atingând un nou maxim istoric în decembrie, atunci când indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a depășit pragul de 32.000 de puncte.

În primele două luni ale anului 2023, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, susținută de rezultatele financiare aferente anului 2022, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă.

Pe parcursul lunii martie, băncile românești au înregistrat scăderi ale cotațiilor, însoțite de performanța negativă a acțiunilor Petrom, pe fondul incertitudinii privind plata taxei de solidaritate pentru anul 2022. În lunile aprilie-mai, am asistat la o revenire importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, datorită așteptărilor pentru diminuarea inflației. Luna iunie a fost marcată de listarea Hidroelectrică, cel mai important eveniment de la Bursa de Valori București din ultima decadă. Oferta a fost un succes răsunător pentru piața de capital românească, având în vedere cererea extrem de ridicată exprimată de participanții la piață. Sentimentul pozitiv s-a transferat rapid în aprecierea cotațiilor pentru indicii de la BVB.

În cursul celui de-al treilea trimestru, s-a încheiat listarea Hidroelectrică la Bursa de Valori București, fapt ce a presupus deblocarea unor sume importante de bani care s-au întors în piața de acțiuni, generând astfel o serie de creșteri ale cotațiilor pe piața locală. Trendul pozitiv s-a menținut pe parcursul trimestrului patru, susținut de distribuțiile de dividende efectuate de Fondul Proprietatea și OMV Petrom, precum și de rezultatele financiare pozitive publicate de majoritatea companiilor listate.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2022. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor următorii emitenți: OMV Petrom (randament al dividendului de 14,92%), Conpet SA (randament al dividendului de 8,93%), S.N. Nuclearelectrică (randament al dividendului de 8,92%), Romgaz (randament al dividendului de 6,94%), urmate de Sphera Franchise Group (randament al dividendului de 5,71%) și Banca Transilvania (randament al dividendului de 4,91%).

În cursul anului 2023, două companii au fost listate cu succes la Bursa de Valori București: Hidroelectrică pe Piața Principală și Millenium Insurance Broker pe AeRO. În plus, prin intermediul a 11 emisiuni de obligațiuni corporative, emitenții au atras 1,6 miliarde de euro, evidențiind apetitul crescut pentru finanțare. Ministerul Finanțelor a fost, de asemenea, activ pe piața de capital, atrăgând 1,9 miliarde de euro prin cele 20 de emisiuni de titluri de stat Fidelis.

Furnizorul global de indici FTSE Russell a păstrat toate cele 13 companii românești incluse în indicii săi Global All Cap, respectiv Global Micro Cap dedicați Piețelor Emergente, potrivit rezultatelor revizuirii semestriale anunțate în data de 18 august 2023.

În 2023, titlurile de stat au avut o performanță pozitivă, lucru valabil pentru cele mai multe clase de active. Sentimentul de risc s-a îmbunătățit, iar investitorii au început să încorporeze în prețuri mai puține creșteri de dobânzi în viitorul apropiat, întrucât inflația s-a înscris pe o tendință descendentă. Astfel, activele mai riscante, precum obligațiunile din țările emergente (categorie în care este inclusă și România), au beneficiat de un val de cumpărări din partea investitorilor. În 2023, obligațiunile guvernamentale emise de România în monedă locală au înregistrat o performanță anuală de +13,8%.

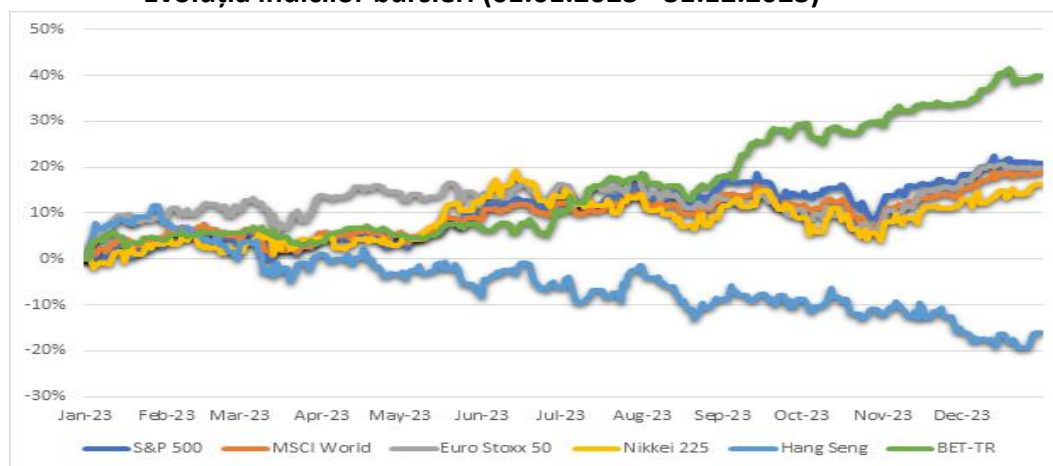
În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2022. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la BVB s-au tranzacționat sub valoarea nominală pe fondul ajustării așteptărilor investitorilor în contextul ratelor anuale de inflație ridicate, care atrag după sine așteptări privind randamentul instrumentelor cu venit fix, precum și lipsa de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.

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

- FED (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în 2023, ducând-o în intervalul 5,25%-5,50% (de la 4,25%-4,50% la finalul anului 2022) și semnalând că acestea vor rămâne restrictive pentru o perioadă mai lungă decât s-a anticipat anterior.
- Piața de acțiuni din SUA a avut o evoluție pozitivă în 2023 (S&P500 a înregistrat o creștere de 24,23%). Această evoluție a avut loc în contextul unei inflații moderate și a semnelor că economia SUA arată reziliență, în ciuda creșterii ratelor de dobândă.
- Domeniul tehnologic a cunoscut o creștere semnificativă în ultimele trei luni, după ce în 2022 a fost cel mai slab sector. Principalul declanșator a fost expansiunea rapidă a inteligenței artificiale.
- Banca Centrală Europeană a urmat aceeași direcție având în vedere că presiunile inflaționiste persistau, iar deficitul de forță de muncă nu a dispărut. Astfel, la data de 31 decembrie, rata dobânzii de refinanțare a fost majorată la 4,50%, și a semnalat că ciclul de creștere al ratelor s-a încheiat.

Evoluția principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2023 este prezentată în graficul următor:

**Evoluția indicilor bursieri (01.01.2023 - 31.12.2023)**



Sursa: Bloomberg

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

În anul 2023, șapte din cele unsprezece fonduri administrate de SAI Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net. Dintre fondurile administrate de SAI Certinvest, cea mai bună performanță a fost înregistrată de FDI Certinvest Bet Index, cu un randament de 33.51% (calculul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

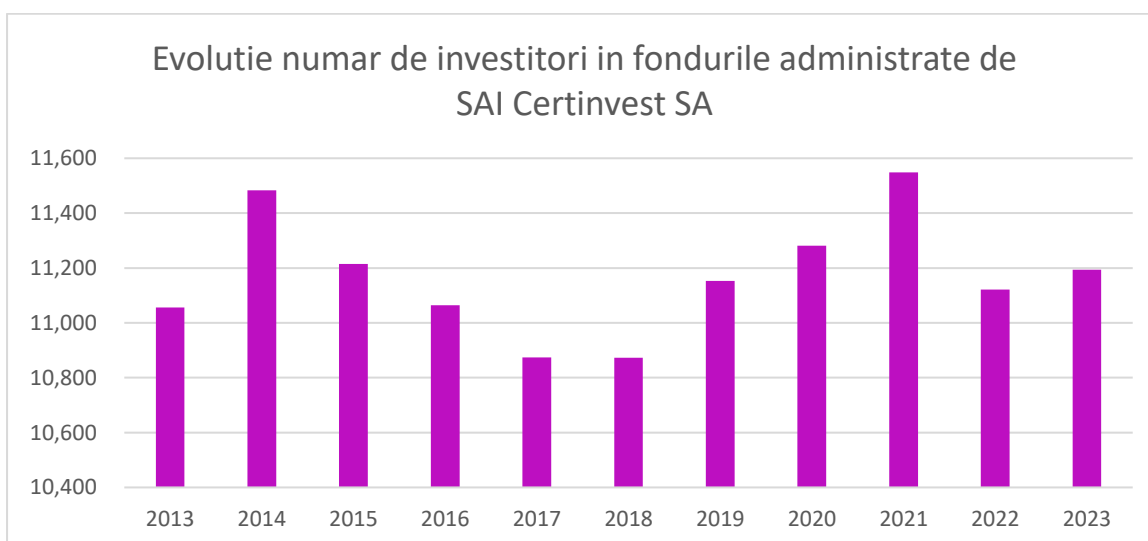
- **Fonduri deschise:**

Fond	Dec.22	Dec.23	Variație
Certinvest Bet Index	282.53	377.20	33.51 %
Certinvest Bet-Fi Index	319.31	376.83	18.01 %
Certinvest Dinamic	5.84	7.18	22.95 %
Certinvest Obligațiuni	35.60	35.02	-1.63 %
Certinvest Prudent	10.81	12.03	11.29 %
Certinvest XT Index	224.34	292.77	30.50 %

- **Fonduri alternative:**

Fond	Dec.22	Dec.23	Variație
Certinvest Acțiuni	267,958.49	321,758.59	20.08 %
Certinvest Green	59,137.88	50,736.26	-14.21 %
Certinvest Leader	2,973.16	3,058.38	2.87 %
Certinvest Target 2035	-	102.43	N/A
Certinvest Traget 2045	-	101.71	N/A

Sursa: SAI Certinvest



Sursa: SAI Certinvest

În anul 2023, activele aflate în administrare pentru fondurile deschise de investiții au consemnat o creștere de 14.78%.

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.

Într-un context pozitiv al piețelor de capital, implementarea strategiei de re poziționare s-a desfășurat într-un regim favorabil. S.A.I. Certinvest și-a concentrat eforturile pe atragerea unui număr mai mare de investitori în fondurile de investiții, consolidarea portofoliilor gestionate și extinderea gamei de produse prin lansarea de noi fonduri.

Numărul mediu de angajați în exercițiul financiar 2023 a fost de 23 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 2024, SAI Certinvest își propune următoarele obiective generale:

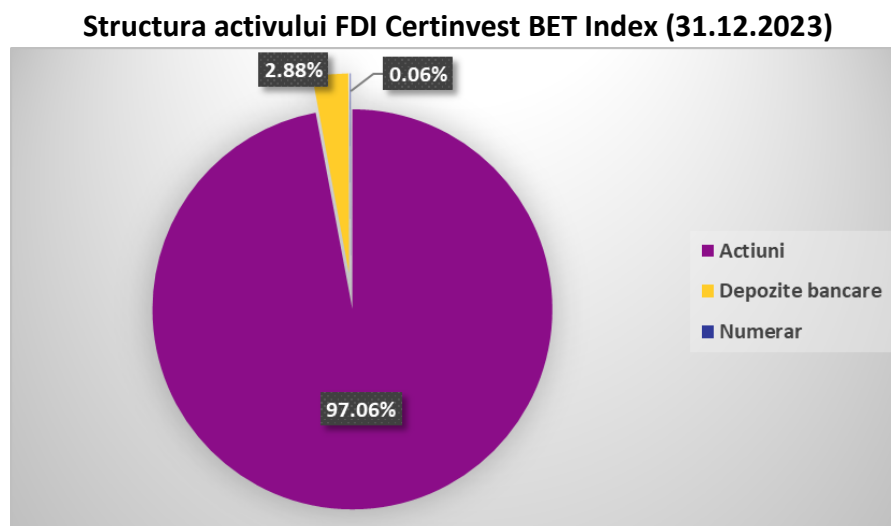
- Dezvoltarea departamentului de vânzări și identificarea unor surse alternative de distribuție a unităților de fond
- Revizuirea portofoliului de produse și stabilirea unui plan strategic pentru lansarea unor produse noi
- Schimbarea modelului de business privind administrarea portofoliilor private
- Completarea strategiei digitale prin dezvoltarea produselor InvestOnline.ro
- Creșterea cotei de piață

## I. Fondurile deschise de investiții administrate de SAI Certinvest S.A.

În anul 2023, societatea a administrat șase fonduri deschise de investiții, după cum urmează:

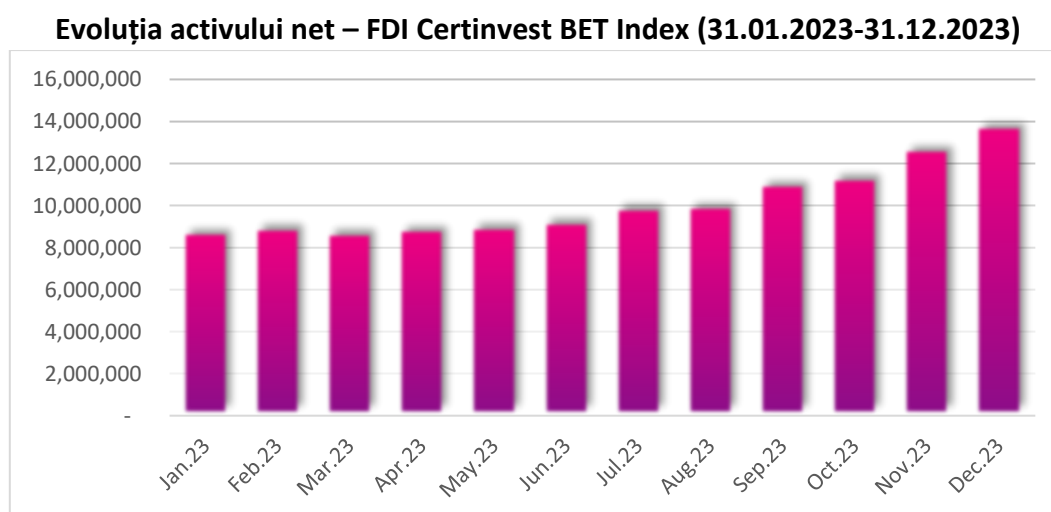
### 1. Evoluția FDI Certinvest BET Index

La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este:



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 8.299.207,07 Lei la valoarea de 13.819.849,45 Lei la 31 decembrie 2023.

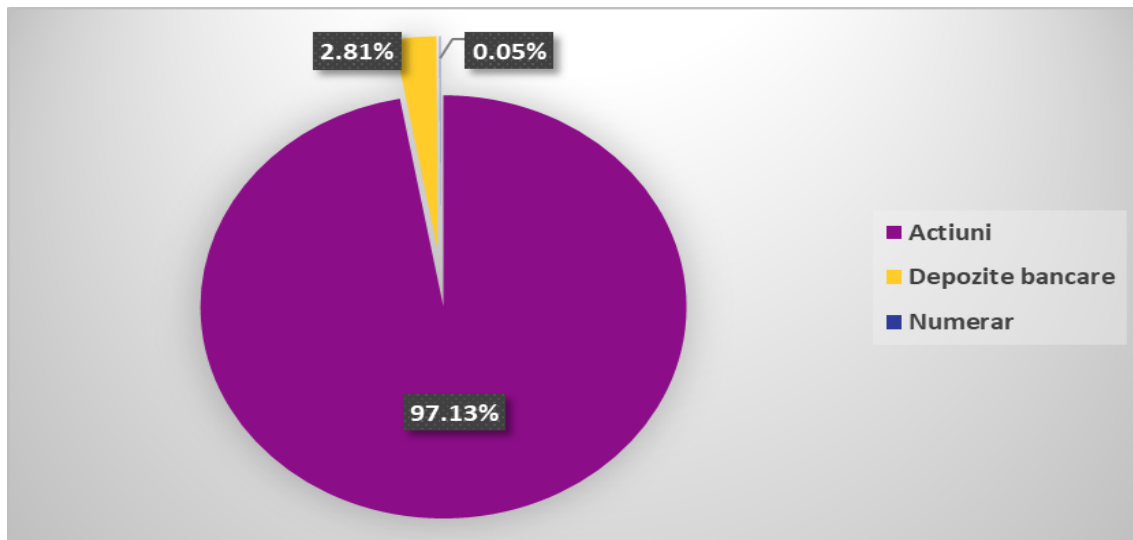


Sursa: Certinvest

## 2. Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index este:

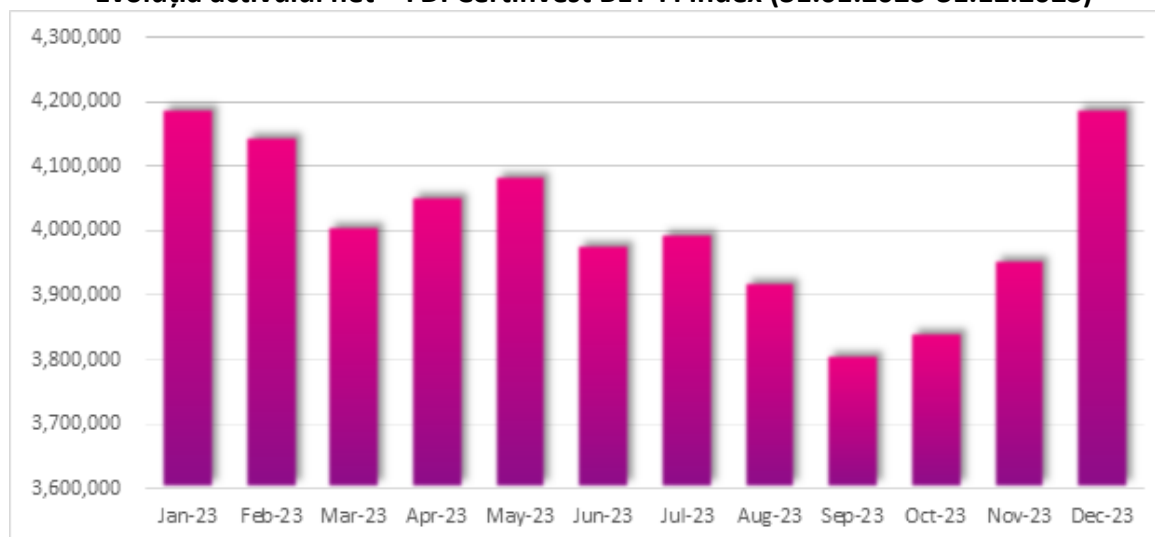
**Structura activului FDI Certinvest BET-FI Index (31.12.2023)**



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2022, de la 4.233.994,22 Lei la valoarea de 4.190.894,72 Lei la 31 decembrie 2023.

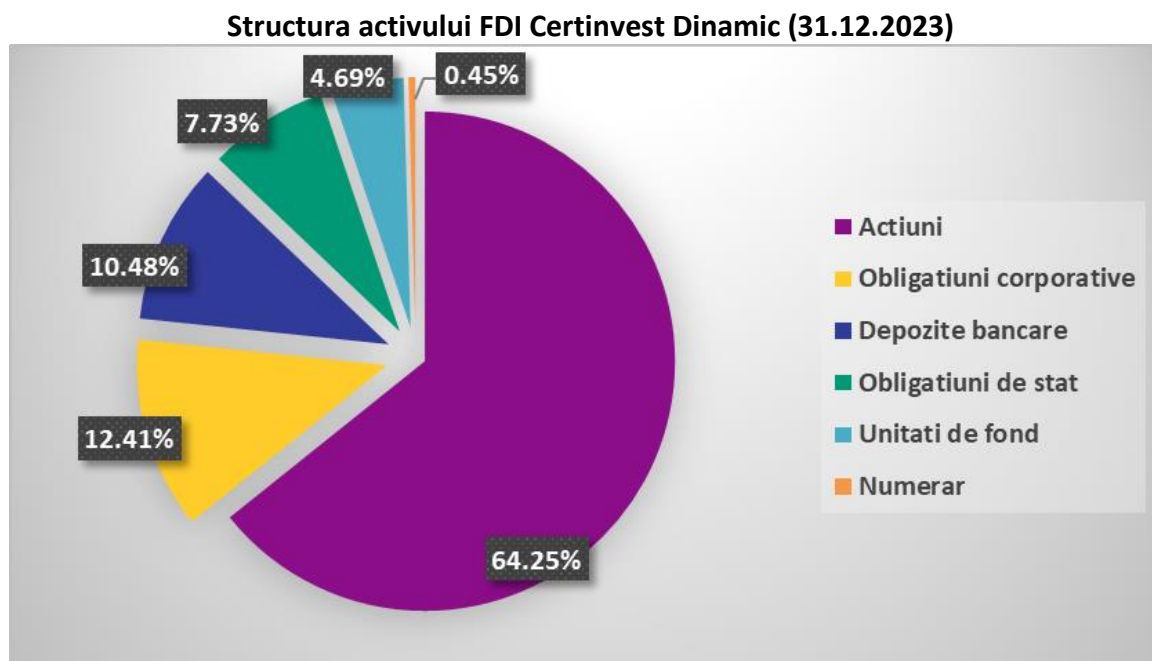
**Evoluția activului net – FDI Certinvest BET-FI Index (31.01.2023-31.12.2023)**



Sursa: Certinvest

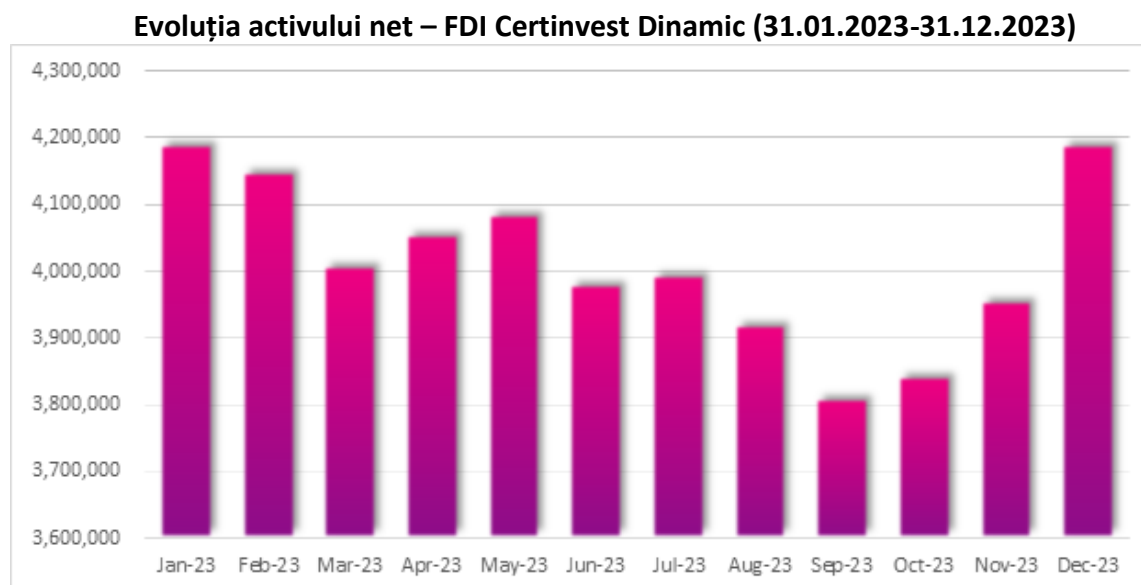
### 3. Evoluția FDI Certinvest Dinamic

La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic Index este:



Sursa: Certinvest

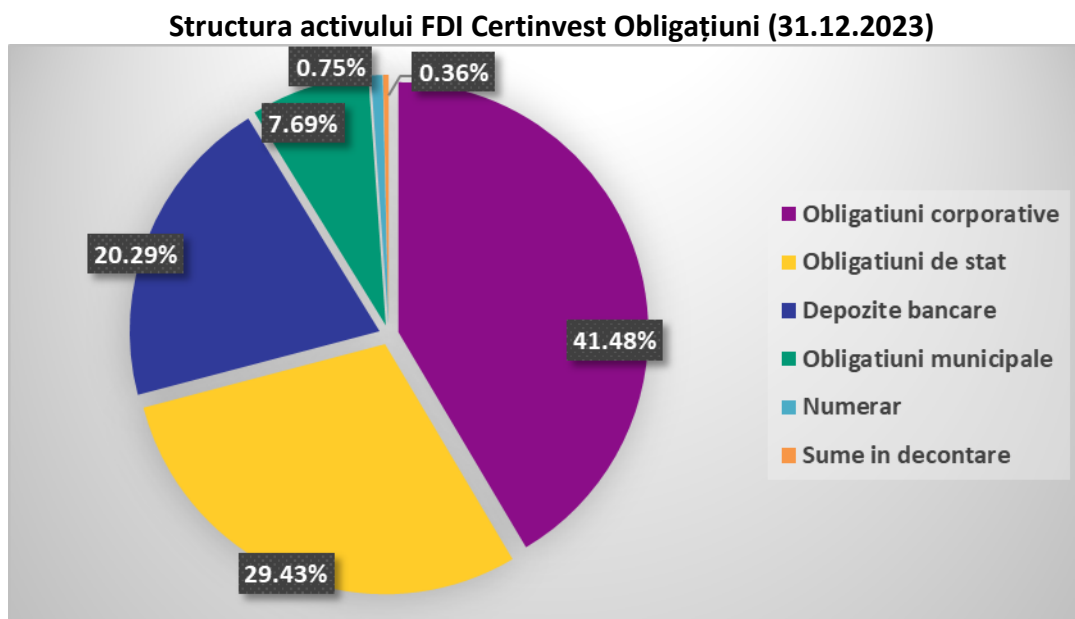
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 10.797.183,38 Lei la valoarea de 11.058.831,14 Lei la 31 decembrie 2023.



Sursa: Certinvest

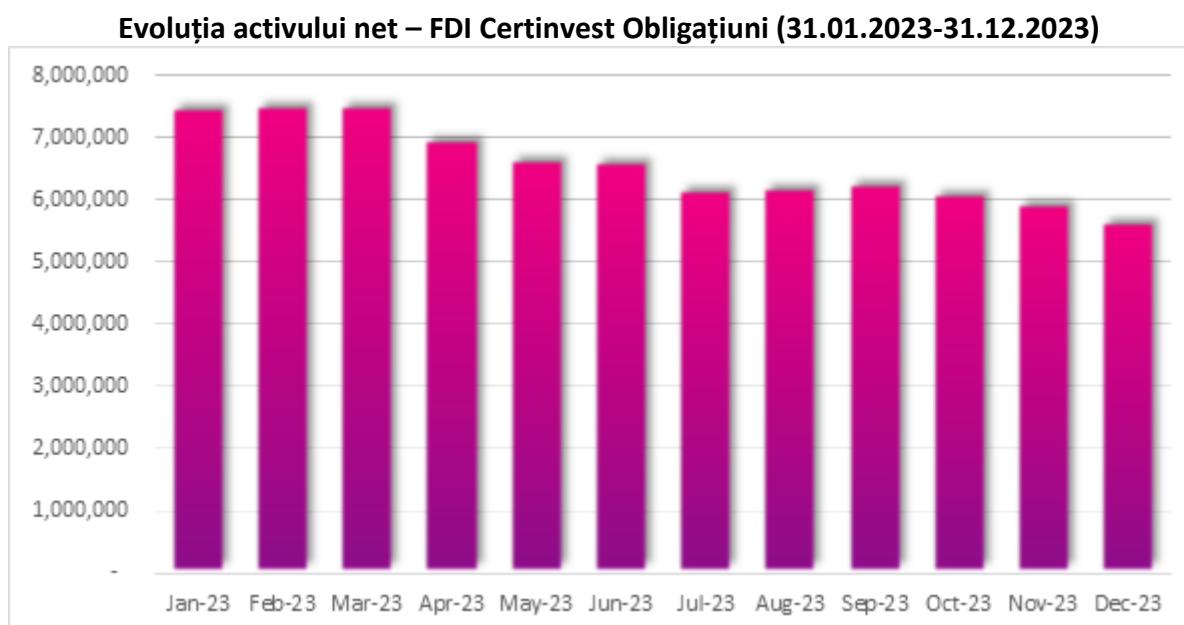
#### 4. Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni este:



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2022, de la 7.419.497,09 Lei la valoarea de 5.672.712,92 Lei la 31 decembrie 2023.

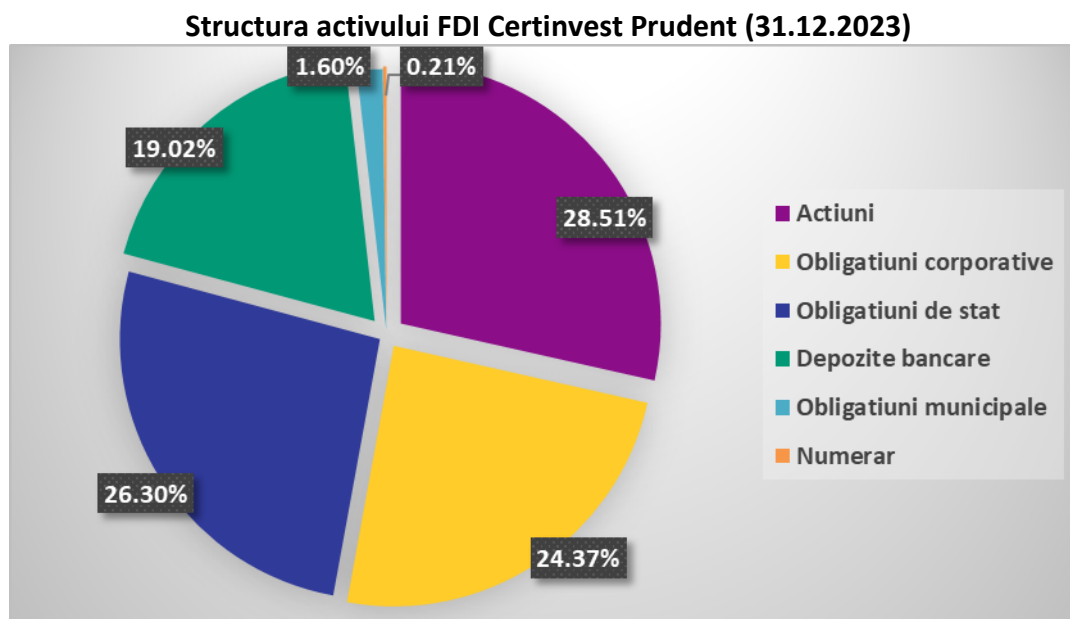


Sursa: Certinvest



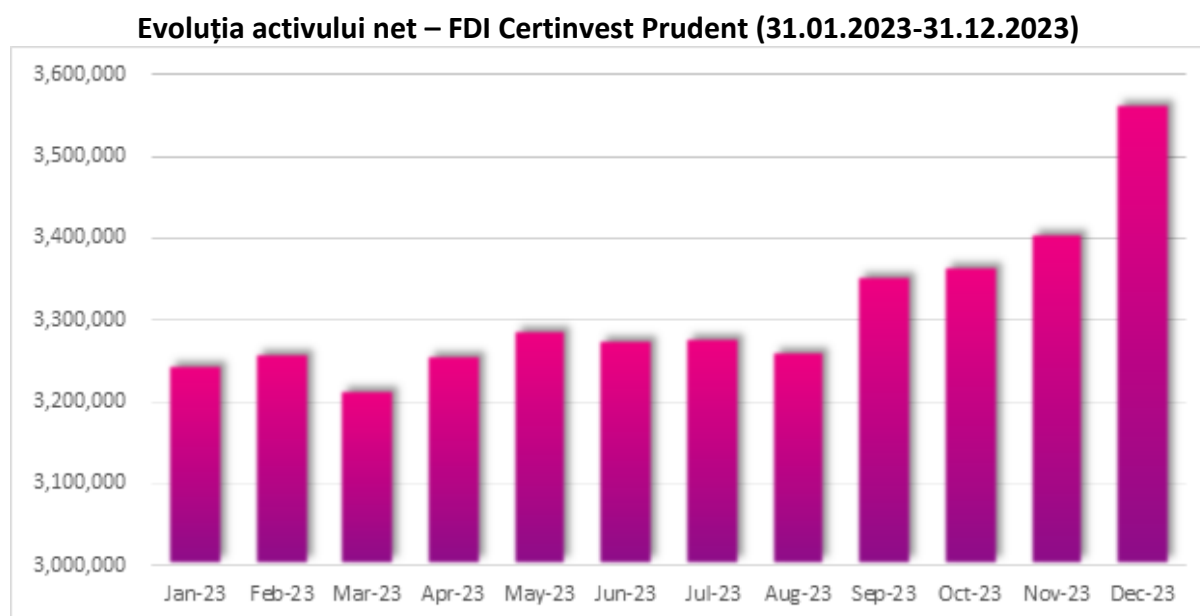
## 5. Evoluția FDI Certinvest Prudent

La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:



Sursa: Certinvest

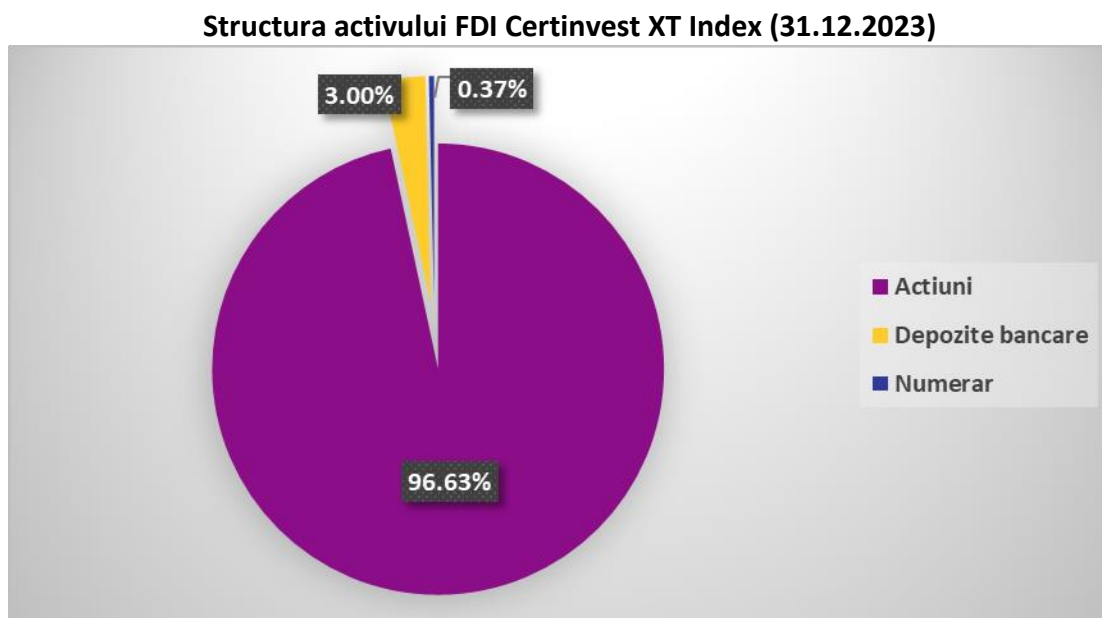
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 3.167.780,66 Lei la valoarea de 3.566.543,27 Lei la 31 decembrie 2023.



Sursa: Certinvest

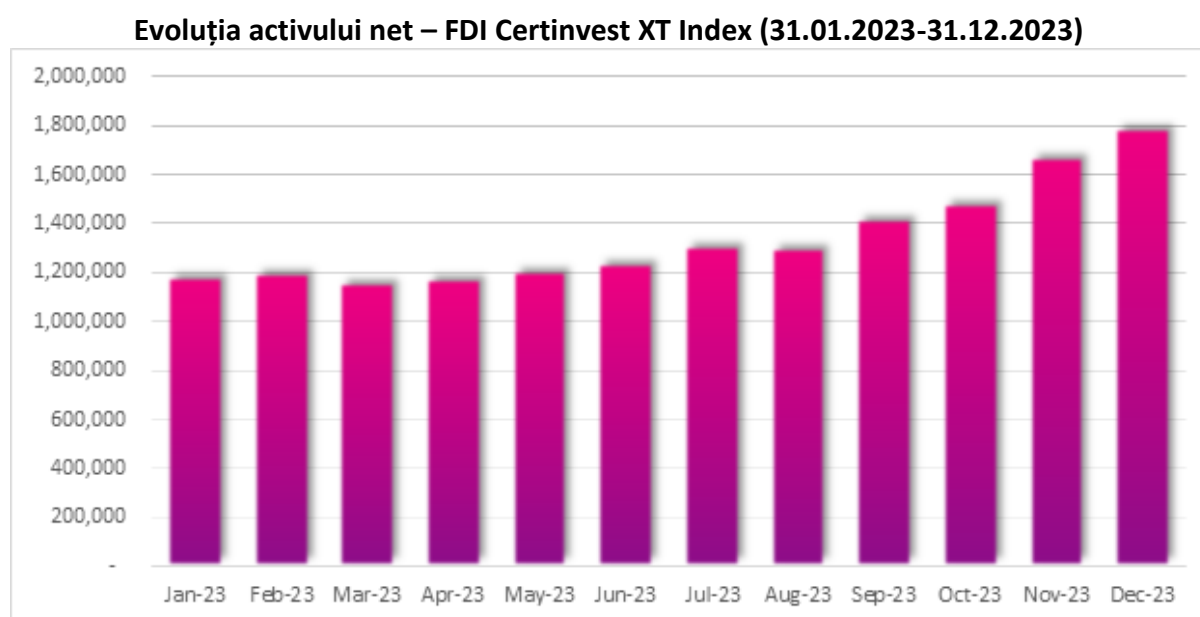
## 6. Evoluția FDI Certinvest XT Index

La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este:



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 1.130.436,13 Lei la valoarea de 1.790.824,40 Lei la 31 decembrie 2023.



Sursa: Certinvest

## II. Fonduri alternative de investiții administrate de SAI Certinvest S.A.

În anul 2023, societatea a administrat cinci fonduri alternative de investiții, după cum urmează:

### 1. Evoluția FIA Certinvest Leader

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

### 2. 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.

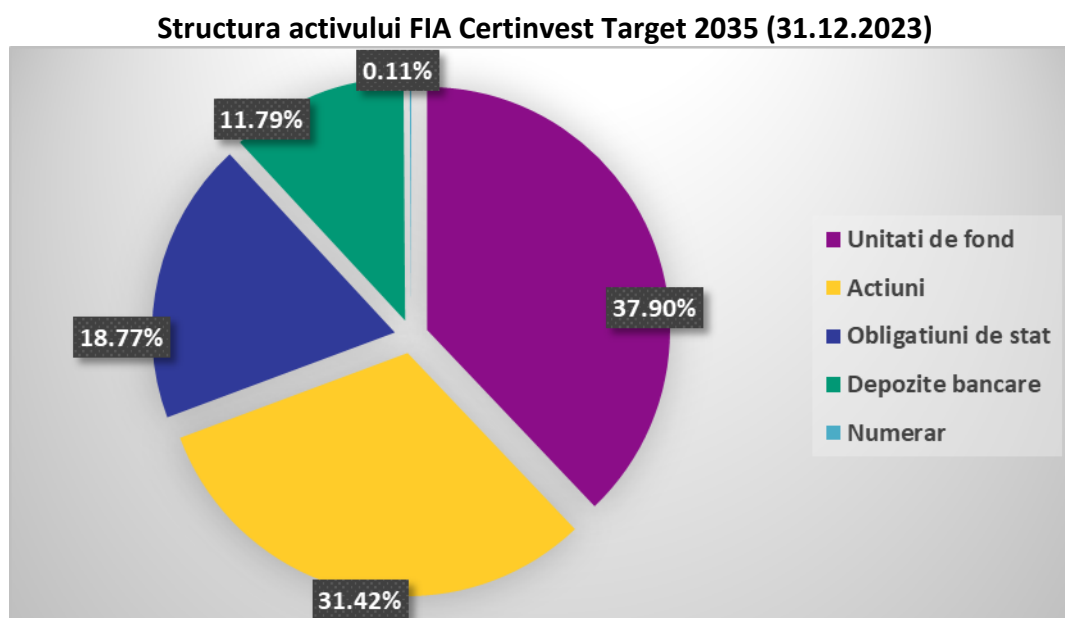
### 3. Evoluția FIA Certinvest Green

FIA Certinvest Green este un fond de investiții alternative de tip deschis care atrage în mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificați. Incepand cu data de 19.12.2023 valoarea activului net al acestui fond a fost zero.

### 4. Evoluția FIA Certinvest Target 2035

FIA Certinvest Target 2035 este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

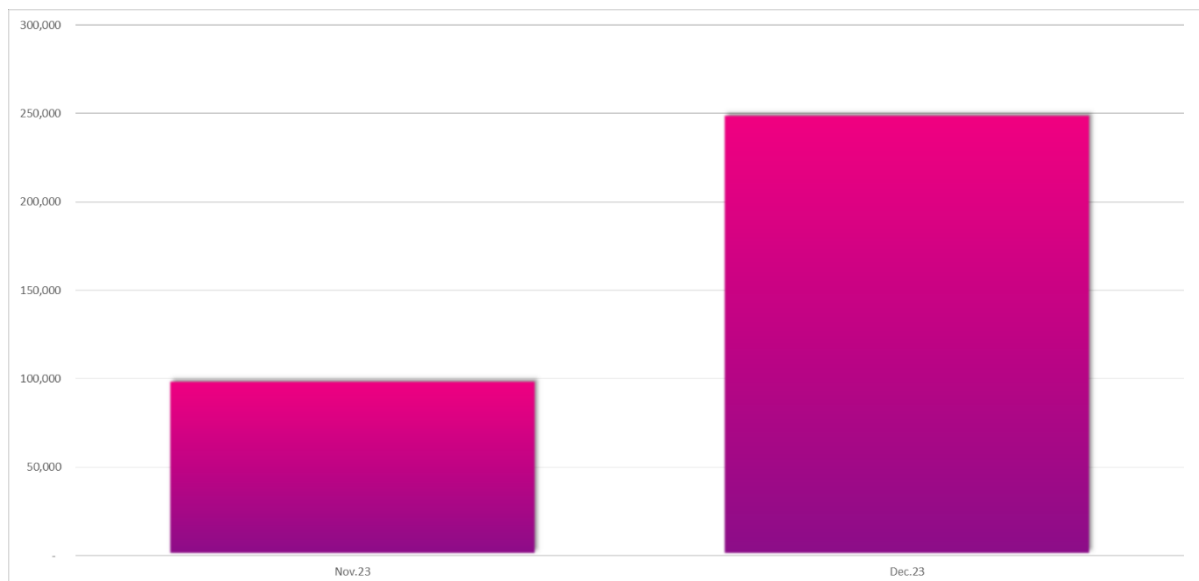
La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Certinvest Target 2035 este:



Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de data lansării, 16 noiembrie 2023, de la 99.913,80 Lei la valoarea de 250.224,06 Lei la 31 decembrie 2023.

### Evoluția activului net – FIA Certinvest Target 2035 (16.11.2023-31.12.2023)



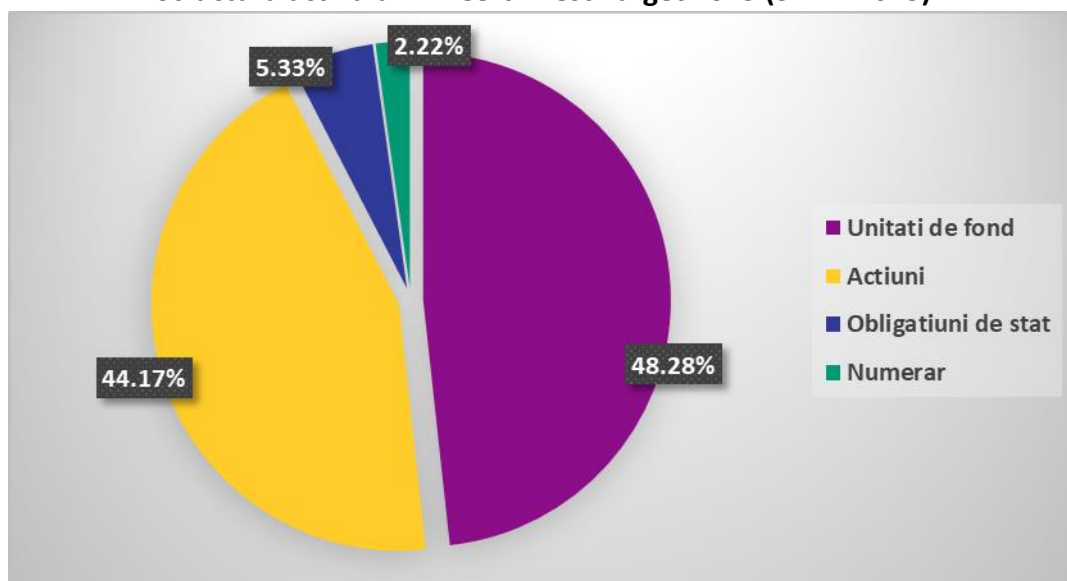
Sursa : Certinvest

### 5. Evoluția FIA Certinvest Target 2045

FIA Certinvest Target 2045 este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

La data de 31.12.2023, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Certinvest Target 2045 este:

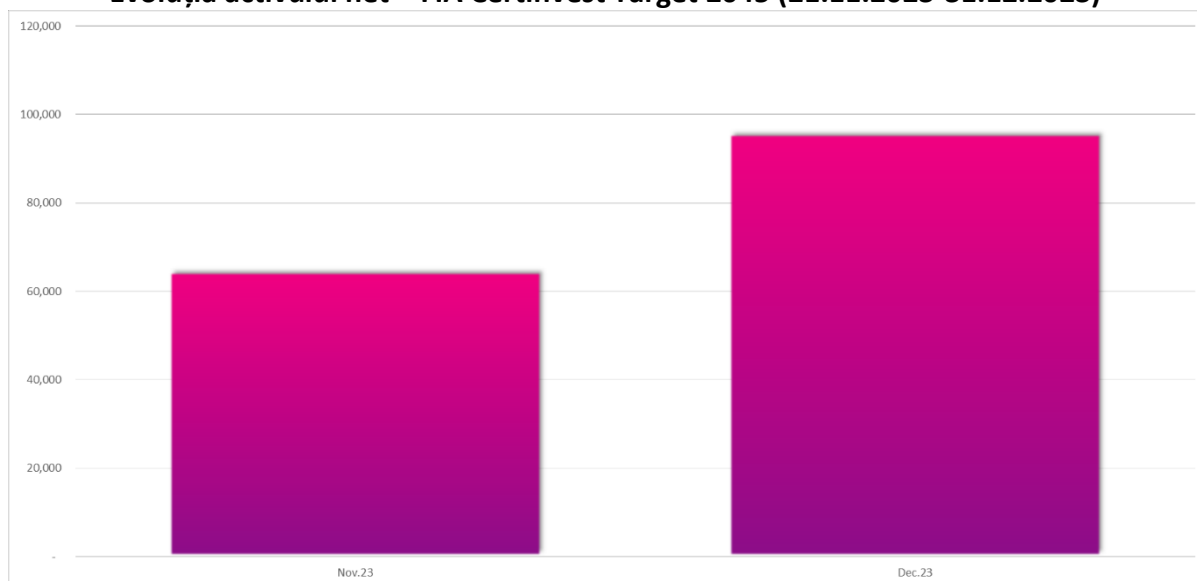
#### Structura activului FIA Certinvest Target 2045 (31.12.2023)



Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de data lansării, 21 noiembrie 2023, de la 64.495,11 Lei la valoarea de 95.708,51 Lei la 31 decembrie 2023.

### Evoluția activului net – FIA Certinvest Target 2045 (21.11.2023-31.12.2023)

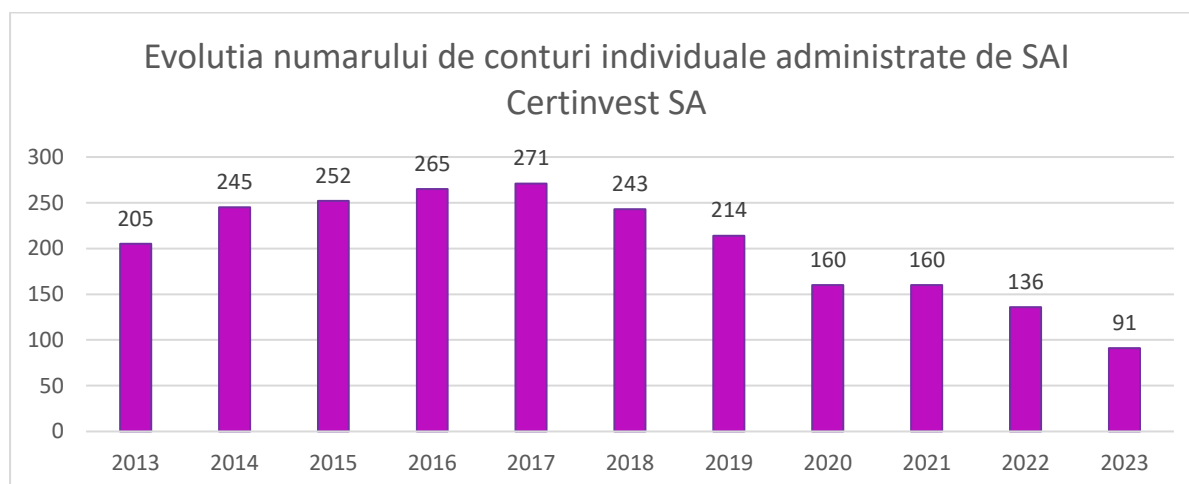


Sursa : Certinvest

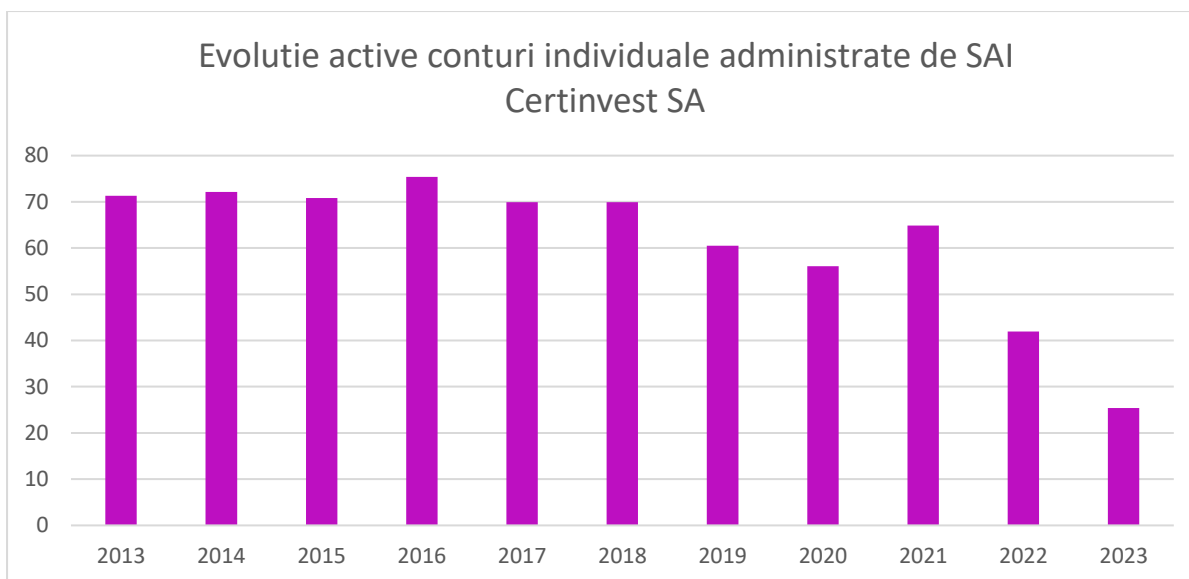
### III. Portofoliile individuale administrate de SAI Certinvest S.A.

Numărul de investitori care au portofolii individuale administrate de SAI Certinvest a ajuns în 2023 la nivelul de 91 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 25.42 milioane lei.

Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:



Sursa : Certinvest



Sursa : Certinvest

## Managementul Riscului

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea se referă la expunerea semnificativă a Fondului la anumite active, sectoare, regiuni geografice sau emitenți. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat. S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;

b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operational decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice, etc);

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. privind orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

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 2023.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## **Evenimente ulterioare**

În data de 21.12.2023, a fost convocată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la data de 29.01.2024, având pe ordinea de zi majorarea capitalului social cu suma de maximum 5.000.000 lei. Procesul de majorare va fi derulat în prima parte a anului 2024 și va fi supus autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, înainte de a fi înscris la ONRC.

Tot în data de 21.12.2023, SAI Certinvest S.A. a depus la ASF cererea de retragere a autorizației de funcționare a fondului de investiții alternative Certinvest Green. Prin Decizia ASF nr. 281 din data de 14.03.2024, cererea a fost aprobată, autorizația fondului a fost retrasă, iar acesta a fost radiat din Registrul ASF.

În cursul anului 2023, au fost depuse la ASF documentele în vederea autorizării unui fond deschis de investiții și a unui fond de investiții alternative, ambele denumite în EUR și cu expunere pe piețe internaționale. Fondul deschis de investiții Hot Stocks a fost autorizat de către A.S.F. prin Autorizația nr. 27 din 21.02.2024. Lansarea fondului a fost efectuată în data de 15.04.2024.

## Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unor procese 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 a acționa în interesul investitorilor.

Documentul descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat.

De asemenea, îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. Certinvest S.A. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. În cadrul S.A.I. Certinvest, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu generează stimulente necuvenite.

Remunerația în cadrul S.A.I. Certinvest se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor stabilite de contractele de muncă/de mandat/de prestări servicii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a:

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

b) remunerației variabile: Plata variabilă - este opțională și include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor) și programul de bonusare pe baza criteriilor de evaluare a competențelor profesionale din cadrul procesului anual de evaluare a performanței care se aplică salariaților și conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A.

S.A.I. Certinvest S.A. aplică următoarele reguli:



- ✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașină sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit, etc.;
- ✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;
- ✓ nu remunerează angajații proprii pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate păstrând consecvența pentru a evita orice situație în care un fond de investiții poate beneficia în detrimentul altuia;
- ✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;
- ✓ nu remunerează angajații Departamentului Vânzări pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate. Departamentul Vânzări este constituit din angajați care au încheiate contracte de muncă și toți angajații Departamentului Vânzări sunt remunerați cu respectarea regulilor stabilite în procedura internă. Atribuțiile Departamentului Vânzări, fără a fi stimulate suplimentar, sunt în ceea ce privește dezvoltarea unei rețele de contacte profesionale externe în scopul de a genera noi oportunități de afaceri, precum și cross selling și promovarea serviciilor oferite de celelalte linii de business;
- ✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;
- ✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Certinvest S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;
- ✓ S.A.I. Certinvest, în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;
- ✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;
- ✓ nu remunerează angajații proprii care generează încheierea de către S.A.I. de contracte de administrare a unui portofoliu individual;
- ✓ angajații S.A.I. Certinvest S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerați în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Certinvest;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Certinvest.

Pentru acordarea remunerației variabile care poate fi oferită personalului, anual are loc procesul de evaluare a performanței individuale pentru toți angajații societății. Angajatul va fi evaluat de către managerul direct sau superiorul acestuia dacă este cazul. Acest proces oferă atât angajatului cât și managerului, oportunitatea de a avea o discuție obiectivă, onestă și deschisă în ceea ce privește performanța din perioada evaluată precum și de a stabili și agreea împreună obiectivele de echipă și individuale pentru perioada următoare. Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității salariaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare salariat.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare realizarea obiectivelor anuale individuale, aderența la valorile companiei și feedback-ul din partea colegilor cu care se interacționează în mod constant.

Criteriile de evaluare a performanței cuprind atât criteriile calitative, individuale, cât și obiective de echipă, reprezentate de indicatori așa cum au fost stabiliți și comunicați la începutul fiecărei execuții bugetare.

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

Departamentul Conformitate, cu sprijinul conducerii executive, a instituit următoarea măsură în vederea verificării respectării prezentei politici și practici:

Anual se verifică acordarea de remunerații variabile la nivelul Societății, prin corelarea rezultatelor evaluărilor individuale și a sumelor variabile plătite sau a deciziilor conducerii executive care trebuie să fie în concordanță cu prevederile prezentei politici și practici.

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Certinvest, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

În cadrul S.A.I. Certinvest există ierarhii adecvate și transparente de raportare pentru a permite sesizarea aspectelor ce implică riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, ca nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, salariații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății.

Salariații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite nici unui salariat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, salariatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la bază informații care se dovedesc ulterior a fi în mod semnificativ eronate sau în cazul unei fraude dovedite în care a fost implicat direct un salariat al societății, conducerea societății are dreptul să retragă, integral sau parțial, beneficiile acordate de societate.

Având în vedere că politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de nici un avantaj în detrimentul altui fond.

S.A.I. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

S.A.I. Certinvest va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ interesele clienților societății.

Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți cum ar fi:

- ✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;
- ✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;
- ✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul general, care se va consulta cu

Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, 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 (2023) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	4,696,902.25	4,332,916.39	363,985.86	36
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	154,485.00	154,485.00	-	
- numerar	-	-	-	-
- alte beneficii ( tichete de masa)	154,485.00	154,485.00	-	24
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>			-	
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	114,356.00	103,758.00	10,598.00	3
<i>Remunerații fixe</i>	114,356.00	103,758.00	10,598.00	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	748,904.00	685,144.00	63,760.00	2
<b>C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar))</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	1,053,317.31	967,800.31	85,517.00	7
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	36,445.00	36,445.00	-	5
alte beneficii ( tichete de masa)	36,445.00	36,445.00	-	5
<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>				
<i>Remunerații fixe</i>	812,758.13	753,105.89	59,652.24	5
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	17,490.00	17,490.00	-	4
- alte beneficii ( tichete de masa)	17,490.00	17,490.00	-	4

Informații suplimentare 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 vot și implicare**

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. deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
2. alte situații unde SAI consideră importantă participarea în AGA, la propunerea Direcției Investiții
3. S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondurilor de Investiții, 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.

În cursul anului 2023, S.A.I. Certinvest a exercitat dreptul de vot în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul fondurilor aflate în administrare. Principalele rezoluții supuse votului au vizat:

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

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 2023**

În exercitiul financiar aferent anului 2023, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 2.265.134 (față de o pierdere în valoare de 1.588.710 lei în anul anterior). Veniturile din 2023, au fost de 5.070.872 lei, iar cheltuielile au fost de 7.336.006 lei.

## **SECȚIUNEA III**

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

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

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

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

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

În cursul anului 2023, SAI Certinvest SA a continuat să respecte principiile de guvernantă corporativă menționate în actul constitutiv și în cadrul politicilor și procedurilor interne. În cadrul paginii de internet a societății se regăsesc și sunt actualizate periodic sau ori de câte ori este nevoie informațiile în conformitate cu cerințele guvernantei corporative, cât și de prevederile legislației privind publicitatea.

Anul 2023 a reprezentat anul în care procesul de redefinire strategică a societății, început în urmă cu doi ani, s-a concretizat prin lansarea în luna octombrie, a două noi produse, respectiv două fonduri de investiții alternative cu orizont de timp prestabilit Target 2035 și Target 2045

și depunerea la ASF spre autorizare, a documentelor pentru un fond deschis de investiții și un fond de investiții alternative, ambele denumite în Euro, cu strategii de investiții inedite și un univers investițional care include majoritatea piețelor de acțiuni globale (Europa, SUA, UK, Canada).

Tot în cursul anului 2023 a fost majorat capitalul social de la 6.684.322,56 lei la 8.054.322,56 lei.

În anul 2023, 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. Astfel, au fost reevaluată conducerea efectivă, noul auditor intern și, ca urmare a modificării legislației secundare în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului, au fost evaluate și desemnate persoanele responsabile pentru aplicarea legii în acest domeniu.

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 2023 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 2023**

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

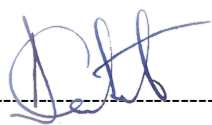
## **Cuprins**

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

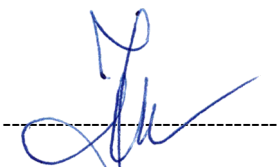
**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

	<b>Nota</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.229.576	3.815.529
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(294.613)	(252.395)
<b>Venit net din onorarii si comisioane</b>		<b>2.934.963</b>	<b>3.563.134</b>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	8.030	8.445
Cheltuieli cu dobanzile si alte cheltuieli similare		(70.752)	(18.672)
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>(62.722)</b>	<b>(10.227)</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	36.743	(230.810)
Alte venituri din exploatare	3.6	1.679.803	994.901
<b>Venituri din exploatare</b>		<b>1.716.546</b>	<b>764.091</b>
Cheltuieli administrative	3.7	(4.217)	(70.573)
Cheltuieli cu personalul	3.8	(4.163.944)	(3.180.508)
Amortizarea imobilizarilor corporale/drepturilor de utilizare	5	(270.573)	(228.009)
Amortizarea imobilizarilor necorporale/ drepturilor de utilizare	6	(187.471)	(184.980)
Alte cheltuieli din exploatare	3.9	(2.227.716)	(2.241.637)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(6.853.922)</b>	<b>(5.905.707)</b>
<b>Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>(2.265.134)</b>	<b>(1.588.709)</b>
Cheltuiala cu impozitul de profit	4		
<b>Profit/ (Pierdere) exercitiului</b>		<b>(2.265.134)</b>	<b>(1.588.709)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit</b>		<b>(2.265.134)</b>	<b>(1.588.709)</b>



Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie

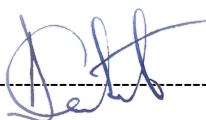


Irina Mocașu  
Contabil Sef

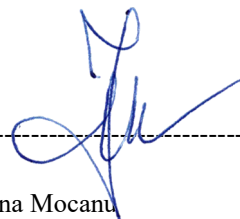
**SAI CERTINVEST SA**  
**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)**

**SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2023**

<b>Active</b>	<b>Note</b>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Numerar si echivalente de numerar		1.709.736	749.130
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	9.542	46.588
Creante comerciale si de alta natura	8	211.762	348.739
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		145.136	146.890
Imobilizari corporale	5	48.975	51.541
Investitii imobiliare evaluate la valoare justa	5	7.562.394	5.882.591
Imobilizari necorporale	6	2.427.102	2.557.561
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	6	584.007	190.914
<b>Total active</b>		<b>12.704.831</b>	<b>9.980.132</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii financiare	9	588.376	190.914
Datorii comerciale	10	6.612.911	3.358.211
Provizioane		94.171	122.371
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>7.295.457</b>	<b>3.671.496</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>7.295.457</b>	<b>3.671.496</b>
<b>Capital proprii</b>			
Capital subscris	12	8.054.323	6.684.323
Prime de emisiune		613.998	613.998
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(3.486.948)	(1.217.685)
<b>Total capital propriu</b>		<b>5.409.373</b>	<b>6.308.636</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>12.704.831</b>	<b>9.980.132</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)**

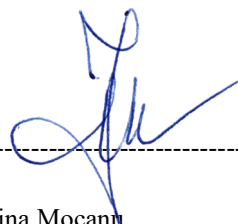
**SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

	<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 2023</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>
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	(2.265.134)	(2.264.134)
Majorare capital social	1.370.000	-	-	-	-	1.370.000
Diferente inreg din retratate IFRS	-	-	-	-	(4.128)	(4.128)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>8.054.323</b>	<b>613.998</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>	<b>(3.486.948)</b>	<b>5.409.373</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 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	-	-	-	-	2.000.000
<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>




Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



Irina Mocanu  
Contabil sef

**SITUATIA INDIVIDUALA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		
Profit inainte de impozitare	(2.265.134)	(1.588.709)
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	16.988	40.560
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	187.471	184.980
Venituri financiare	(8.030)	(8.445)
Alte ajustari nemonetare	(711.419)	943.021
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	(136.977)	(45.470)
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	3.480.286	(616.991)
Descresteri ale stocurilor	-	-
Dobanzi incasate	-	-
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>	<b>563.185</b>	<b>(1.091.054)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii</b>		
Plati din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	(50.041)	(34.228)
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale (Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	-	-
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>	<b>(50.041)</b>	<b>(34.228)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare</b>		
Incasari din emisiunea de capital social	50.000	400.000
Plati din emisiune de obligatiuni	397.462	(444.582)
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare</b>	<b>447.462</b>	<b>(44.582)</b>
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>960.606</b>	<b>(1.169.864)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>749.130</b>	<b>1.918.994</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>1.709.736</b>	<b>749.130</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 11 fonduri de investitii, din care 6 sunt fonduri deschise (Obligatiuni, Dinamic, Prudent, BET FI Index, XT Index, BET Index), si 5 fonduri de investitii alternative (Leader, Actiuni, Green, Target 2035 si Target 2045).

La 31 decembrie 2023, Conducerea Societatii este reprezentata de:

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

In cursul anului 2023, custodele si depozitarul fondurilor a fost Banca Comerciala Romana SA.

În anul 2023 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

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

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

**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 întocmirii situațiilor financiare

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

#### *Declaratie de conformitate*

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

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

---

### *Prezentarea situatiilor financiare*

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

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

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

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

#### *Continuarea activitatii*

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si este sigura ca societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebarii 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 2023, prin hotararea AGEA nr. 1/03.07.2023, s-a decis de catre actionarii Societatii majorarea capitalului social cu suma maxima de 2.000.000 lei, de la valoarea de 6.684.322,56 lei, prin emiterea unui numar maxim de 3.125.000 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. 1/03.07.2023 s-au validat subscrierile efectuate de catre acesta in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, subscrieri in valoare de 1.370.000 lei, reprezentand subscrierea a 2.140.625 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei per actiune, subscriere realizata in doua etape: subscrierea a 2.062.500 actiuni in valoare totala de 1.320.000 lei (prin conversie creanta) si 78.125 actiuni in valoare de 50.000 lei prin aport in numerar. Majorarea capitalului social mentionata a fost aprobata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr. 153/03.11.2023, iar in data de 14.11.2023 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 deprecieri 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.

#### *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



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

---

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 2 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 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:

- IFRS 17 "Contracte de asigurare" emis de IASB in 18 mai 2017. Noul standard prevede ca obligatiile de asigurare trebuie sa fie evaluate la o valoare actuala de realizare si ofera o abordare de evaluare si prezentare mai uniforma pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerinte au rolul de a obtine o

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

---

contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

Adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății.

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 2023 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

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

---

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde noi și amendamente la standardele existente au fost emise de IASB, dar nu au fost încă adoptate de UE:

- Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.

- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocieri în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

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

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

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

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

##### **Conversii valutare**

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

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

---

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

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in LEI la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2023, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de 1 USD = 4,4958 (2022: 1 USD = 4,6346 LEI) si 1 EUR = 4,9746 LEI (2022: 1 EUR = 4,9474 LEI). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

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

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

#### *(i) Venit din comisiioane*

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

Venitul din comisiioane obtinut din servicii furnizate intr-o anumita perioada de timp. Comisiioanele obtinute din furnizarea de servicii intr-o anumita perioada de timp se acumuleaza in perioada respectiva. Aceste comisiioane includ venituri din comisiioane si administrarea activelor, custodie si comisiioane 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 comisiioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

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

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

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

---

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

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

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

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

**d) Cheltuieli cu comisioane**

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

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

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

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

**f) Imobilizari corporale**

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

**Cost**

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

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

**Amortizare**

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

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

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

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

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

Societatea aplica Standardul IFRS 16 Contracte de leasing („IFRS 16”).

IFRS 16 introduce o noua definitie a contractelor de leasing si confirma clasificarea actuala in cele 2 tipuri de leasing (financiar si operational) in tratamentul contabil aplicat de catre locatar.

In ceea ce priveste tratamentul contabil aplicat de catre locatar, noul standard contabil prevede, pentru toate tipologiile de leasing, recunoasterea unui activ, reprezentand dreptul de utilizare a activului suport, in acelasi timp cu recunoasterea unei datorii pentru viitoarele plati care rezulta din contractul de leasing.

La recunoasterea initiala, activul este evaluat la valoarea datoriei din leasing plus platile efectuate inainte de data inceperii contractului de inchiriere, plus costurile directe initiale, minus stimulentele de inchiriere primite si, eventual, plus costurile aducerii activului la starea initiala. Dupa recunoasterea initiala, dreptul de utilizare va fi evaluat avand ca baza regulile cu privire la active reglementate de IAS 16, sau IAS 40 si prin urmare, aplicand modelul bazat pe cost, mai putin deprecierea acumulata si orice pierderi din depreciere acumulate. Dreptul de utilizare al activelor este amortizat pe durata contractului de leasing.

Datoria aferenta leasingului este initial evaluata la valoarea actualizata a platilor de leasing platibile pe durata contractului de leasing, actualizata la rata implicita in contractul de leasing, daca aceasta poate fi determinata cu usurinta. Daca aceasta rata nu poate fi determinata cu usurinta, locatarul va folosi rata sa de imprumut incrementala.

Ca si in cazul standardului anterior respectiv IAS 17, locatorii clasifica contractele de leasing ca operationale sau financiare. Un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing financiar daca transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ suport. In caz contrar, un contract de leasing este clasificat ca un contract de leasing operational. Pentru contractele de leasing financiar, un locatar recunoaste venitul financiar pe durata contractului de leasing, pe baza unui model care reflecta o rata periodica constanta a rentabilitatii investitiei nete. Un locatar recunoaste platile de leasing operational drept venit pe baza liniara sau, in cazul in care este mai reprezentativ pentru modelul in care profitul din utilizarea activului suport este diminuat, o alta baza sistematica.

Ca urmare, standardul se va aplica contractelor de inchiriere a activelor corporale, ca de exemplu proprietati/spatii de birouri, masini, echipamente de birou si alte active.

In vederea calcularii datoriei de leasing aferente dreptului de utilizare a activului, Societatea actualizeaza viitoarele plati de leasing la o rata de actualizare utilizata de catre locatar la incheierea contractului de leasing.

In acest sens, viitoarele plati de leasing care se vor actualiza sunt determinate in baza prevederilor contractuale nete de TVA ca urmare a faptului ca obligatia de a plati aceasta taxa incepe in momentul emiterii facturii de catre locatar si nu in momentul intrarii in vigoare a contractului de leasing.

In vederea efectuării acestui calcul platile de leasing trebuie sa fie actualizate folosind o rata de dobanda implicita a contractului, sau, daca aceasta nu este disponibila, o rata de imprumut incrementala. Aceasta din urma se stabileste pe baza costului de finantare a datoriilor cu durata similara si garantie similara cu cele implicite in contractul de leasing.

In vederea determinării termenului de leasing este necesar sa se ia in considerare perioadele care nu pot fi anulate in contract, perioada in care locatarul are dreptul de a utiliza activul suport, tinandu-se de asemenea cont de reinnoirea optiunilor in cazul in care locatarul are dreptul rezonabil de reinnoire.

Reevaluarea poate avea loc ca urmare fie a modificării contractului, fie a unei modificări a termenilor de inchiriere care nu rezulta dintr-o modificare a contractului de inchiriere. Aceste ultime modificari sunt contabilizate prin reevaluarea datoriei din leasing prin actualizarea fluxurilor de numerar preconizate

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

---

revizuite fie cu rata de dobanda originala a contractului, fie cu rata de dobanda incrementala revizuita, in functie de motivul reevaluarii.

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

### **Imprumuturi si creante**

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

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

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

---

### **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 angajatii**

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 situatiei 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.
- 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

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

---

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>2023</b>	<b>2022</b>
Comisioane din administrarea fondurilor *	2.953.551	3.296.112
Comisioane din administrarea conturilor individuale	276.025	519.417
<b>Total venituri din onorarii si comisioane</b>	<b>3.229.576</b>	<b>3.815.529</b>

Din cauza scaderii activelor s-a inregistrat o scadere a veniturilor Societatii. In anul 2023 au fost inchise mai multe conturi individuale astfel a fost inregistrata o scadere a activelor si concomitent a veniturilor din comisioanele de administrare a acestora. In noiembrie 2023 au fost deschise 2 fonduri noi de la care se asteapta cresterea de active ce vor aduce o crestere viitoare de venituri.

**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>2023</b>	<b>2022</b>
Comision de administrare Fondul Leader	201.492	399.584
Comision de administrare Fondul Actiuni	1.506.521	1.514.223
Comision de administrare Fondul Dinamic	643.846	694.975
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	72.269	93.977
Comision de administrare Fondul Prudent	233.674	240.918
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	72.026	88.322
Comision de administrare Fondul XT Index	23.824	25.083
Comision de administrare Fondul Green	17.844	48.112
Comision de administrare Fondul Bet Index	181.367	190.918
Comision de administrare Fondul Target 2035	495	-
Comision de administrare Fondul Target 2045	193	-
<b>Total</b>	<b>2.953.551</b>	<b>3.296.112</b>

**3.2 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	294.613	252.498
	<b>252.395</b>	<b>252.498</b>

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

Principalele cheltuieli cu onorariile si comisioanele inregistrate de Societate reprezinta servicii de distributie si preluare active. Cresterea inregistrata in anul 2023 fata de 2022 se datoreaza incheierii de contracte de asistenta juridica cu SCA Danielescu, Hulub si Asociatii.

<b>3.3 Venituri din dobanzi si alte venituri similare</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	8.030	8.445
	<b>8.030</b>	<b>8.445</b>

<b>3.4 Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(6.327)	(23.323)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	43.070	(207.488)
	<b>36.743</b>	<b>(230.811)</b>

<b>3.5 Alte venituri din exploatare</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din reevaluarea imobiliarilor	1.679.803	994.845
Venituri din sconturi obtinute	-	56
Alte venituri din exploatare	-	-
<b>Total alte venituri din exploatare</b>	<b>1.679.803</b>	<b>994.901</b>

<b>3.6 Cheltuieli administrative</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cheltuieli cu combustibilul	7.304	10.280
Cheltuieli cu chiria	(3.087)	55.088
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	-	5.206
Cheltuieli cu redeventele	-	-
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b>4.217</b>	<b>70.573</b>

<b>3.7 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salarii si indemnizatii	3.973.459	2.967.499
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	36.000	102.880
Tichete de masa acordate personalului	154.485	103.680
Cursuri pregatire profesionala	-	6.449
<b>Total cheltuieli cu beneficiile personalului</b>	<b>4.163.944</b>	<b>3.180.508</b>

In anul 2023, Societatea a avut un numar efectiv de 25 salariatii si un numar mediu de 23 de salariaiati, iar in anul 2022 un numar efectiv de 26 de salariatii si un numar mediu de 20 de salariatii.

Salariile acordate in anul 2023, in baza contractelor de mandat (pentru directorii si membrii in consiliul de administratie) au fost in suma de 863.259 lei.

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

**3.8 Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Servicii terti *	1.317.986	1.684.140
Cheltuieli fiscale diverse	444.591	367.955
Comunicatii	21.021	19.506
Alte cheltuieli	728	8.278
Asigurari	6.379	-
Onorarii audit	11.702	9.202
Publicitate si protocol	406.077	93.512
Donatii	-	3.464
Cheltuieli cu consumabilele	19.027	24.663
Penalitati si amenzi	205	30.917
<b>Total alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>2.227.716</b>	<b>2.241.637</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.

Contractul incheiat pentru serviciile de marketing, avand suma totala in 2023 de 186.192 lei (2022: 302.928 lei) a fost reclasificat din contul de servicii executate de tertii in contul de reclama si publicitate, de aici provine diferenta dintre ani in situatia prezentata.

In anul 2023 auditul financiar a fost efectuat de catre societatea Expert Audit SRL, in baza contractului nr.30 din data 29.10.2020 si cheltuiala inregistrata a fost de 5000 lei.

**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 2023 si 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	Terenuri/Cladiri/	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</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>
Intrari	-	7.452	6.971	14.423
Iesiri	-	87.096	28.052	115.148
Reevaluare	1.679.803	-	-	1.679.803
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>7.562.394</b>	<b>335.984</b>	<b>480.312</b>	<b>8.378.690</b>

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

<b>Sold la 1 ianuarie 2022</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>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(2.136)	(14.852)	(16.988)
Iesiri	-	87.096	28.052	115.148
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	-	<b>(325.557)</b>	<b>(441.762)</b>	<b>(767.320)</b>

**Valoare contabila neta**

<b>La 31 decembrie 2022</b>	5.882.591	5.111	46.430	<b>5.934.132</b>
<b>La 31 decembrie 2023</b>	7.562.394	10.427	38.549	<b>7.611.370</b>

**6. Imobilizari necorporale**

	Licente	Imobilizari in curs de executie	Alte imobilizari necorporale	Total
<b>Cost:</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>2.640.387</b>	-	<b>815.487</b>	<b>3.455.874</b>
Intrari	35.662	-	-	35.662
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>2.676.049</b>	-	<b>815.487</b>	<b>3.491.536</b>
Intrari	57.012	-	-	57.012
Iesiri	-	-	-	-
<b>La 31 December 2023</b>	<b>2.733.061</b>	-	<b>815.487</b>	<b>3.548.548</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>(254.289)</b>	-	<b>(494.707)</b>	<b>(748.996)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta 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>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(144.129)	-	(43.435)	(187.564)
Iesiri	-	-	93	93
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>(538.394)</b>	-	<b>(583.052)</b>	<b>(1.121.446)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>2.281.784</b>	-	<b>275.777</b>	<b>2.557.561</b>
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>2.194.667</b>	-	<b>232.435</b>	<b>2.427.101</b>

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

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

Cost	<b>Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>722.157</b>
Intrari	287.521
Iesiri	818.764
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>190.914</b>
Intrari	693.197
Iesiri	192.056
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>692.055</b>
<b>Amortizare</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</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>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(300.105)
Iesiri	192.056
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>(108.048)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>	
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>190.914</b>
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>584.007</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>2023</b>	<b>2022</b>
Unitati de fond necotate - Green	-	37.047
<b>Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</b>	<b>-</b>	<b>37.047</b>

Societatea a rascumparat si a incasat in totalitate unitatile de fond detinute la Certinvest Green in luna decembrie 2023.

<b>Detineri actiuni</b>	<b>2023</b>	<b>2022</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 cotat 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.

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

---

**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 a avut 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.

La 31 decembrie 2023, Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

**Active evaluate la valoarea justa**

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	-	-	-	-
Actiuni necotate	9.542	-	-	9.542

**Active evaluate la valoarea justa**

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

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste.

La 31 decembrie 2023 si 2022 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Creante comerciale si de alta natura	176.679	313.656
Creante cu parti afiliate (nota 17)	35.083	35.083
	<u>211.762</u>	<u>348.739</u>

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

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurile de investitii: 2023: 43.567 lei (2022: 139.332 lei)
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 2023: 87.212 lei (2022: 137.148 lei)
- Garantii: 2023: 36.458 lei (2022: 36.458 lei)
- Creante cu bugetul statului 2023: 31.425 lei (2022: 21.701 lei)
- Alte creante 2023: 13.100 lei (2022: 13.238)

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 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		
2023	211.762	211.762	-	-	-	-	-	-	
2022	348.739	348.739	-	-	-	-	-	-	

### 9. Datorii financiare

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

In cursul anul 2023, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	2023	2022
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	-	-
Alte împrumuturi și datorii asimilate	588.376	190.914
	<b>588.376</b>	<b>190.914</b>

La 31.12.2023 si 31.12.2022, Societatea are datorii pe termen lung, ce constau in contractul de inchiriere ce a fost incheiat pe o perioada de 3 ani pentru spatiul ce deserveste sediul societatii si contractele de inchiriere incheiate cu Grenke Renting SRL pentru echipamente IT, contracte ce sunt evaluate si inregistrate in Conformitate cu IFRS 16.

### 10. Datorii comerciale si de alta natura

	2023	2022
Datorii comerciale	257.058	308.507
Datorii legate de personal	320.000	303.610
Creditori diversi	3.446.373	1.313.628
Decontari cu asociatii pentru capital	-	-
Datorii cu actionarii conturi curente	1.789.480	1.519.480
Datorii catre partile afiliate (detaliata in Nota 13)	800.000	530.000
	<b>6.612.911</b>	<b>3.358.211</b>

Creditorii diversi cuprind in principal imprumuturile pe care le-a primit societatea de la Hellen's Rock Captital LTD, pentru o perioada de un an.

### 11. Provizioane

La data de 31 decembrie 2023, Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 94.171 lei.

lei



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

	Sold la 31 decembrie 2022	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2023
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	122.371	94.171	122.371	-	94.171
<b>Total</b>	<b>122.371</b>	<b>94.171</b>	<b>122.371</b>	<b>-</b>	<b>94.171</b>

	Sold la 31 decembrie 2021	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2022
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>

**12. Capital social si rezerve**

*Actiuni ordinare emise si platite integral*

	Numar	Valoare LEI
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</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>
Actiuni emise in timpul anului 2023	2.140.625	1.370.000
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>12.584.878</b>	<b>8.054.323</b>

	Rezerve legale	Alte rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</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>
Constituie in cursul anului 2023	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>

Structura actionariatului la 31 decembrie 2023 este urmatoarea :

Numele actionarului	Capital	Numar de actiuni	Valoare nominala	Detinere (%)
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL	468.010	731.265	0,64	5.81%
Voicu Eugen Gheorghe	6.802.106	10.628.290	0,64	84.45%
Tufescu Mircea	538	840	0,64	0.01%
Voicu Carmen	184.223	287.848	0,64	2.29%
Voicu Doina	957	1.496	0,64	0.01%
Hotaran Silviu	99.794	155.928	0,64	1.24%
Stanciu Adrian	90.355	141.180	0,64	1.12%
D' Craig Investments SA	408.340	638.032	0,64	5.07%
	<b>8.054.323</b>	<b>12.584.879</b>		<b>100%</b>

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

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

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

---

- sunt membre ale aceluiasi grup; sau
- una dintre parti este entitate asociata sau asociere in participatie cu cealalta parte; sau
- ambele parti sunt asocieri in participatie ale aceleiasi tertе parti; sau
- partea este controlata individual sau in control comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective; sau
- persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective are influenta semnificativa asupra partii sau este membru al personalului-cheie din conducerea partii;

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

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

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2023, cat si in 2022 au fost urmatoarele:

- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 84% 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 –afiliati prin functie, fara tranzactii
- Alina Huidumac – Director General Adjunct – afiliati prin functie, fara tranzactii
- Certinvest Management Solutions, cu care s-a incheiat un contract de promisiune.
- Certinvest IMM SA, cu care s-a incheiat contract de imprumut.
- Investia Finance SA, cu care s-a incheiat contract de inchiriere pentru spatiu destinat sediului societatii

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

<b>Creante cu parti afiliate</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Creante din comision de administrare fonduri	43.567	139.332
Creante-debitori Alexandru Voicu	11.300	11.300
<b>Total creante</b>	<b>54.867</b>	<b>150.632</b>
<b>Total creante net</b>	<b>54.867</b>	<b>150.632</b>

**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. Valorile in sold la 31.12.2023, respectiv 31.12.2022 sunt:

<b>Client</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comision de administrare Fondul Leader	2.332	16.659
Comision de administrare Fondul Actiuni	22.547	65.259
Comision de administrare Fondul Dinamic	9.025	30.045
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	848	3.645
Comision de administrare Fondul Prudent	3.479	10.425
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	1.063	3.525
Comision de administrare Fondul XT Index	465	962
Comision de administrare Fondul Green	-	1.727
Comision de administrare Fondul Bet Index	3.450	7.085
Comision de administrare Fondul Target 2035	245	-
Comision de administrare Fondul Target 2045	113	-
<b>Total</b>	<b>43.567</b>	<b>139.332</b>

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

---

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Datorii cu parti afiliate</b>		
Eugen Voicu	800.000	250.000
Certinvest Management Solutions SA	1.000.000	200.000
Certinvest IMM SA	80.000	80.000
<b>Total datorii</b>	<b>1.880.000</b>	<b>530.000</b>

Datoria catre Voicu Eugen in suma de 800.000 lei provine din contracte de imprumut.

Datoria catre Certinvest Management Solutions SA provine din contractele de promisiune, incheiate, in principal din promisiunea incheiata pentru vanzarea terenului detinut de Societate la Cluj Napoca, pentru care au fost incasate sume in avans de 800.000 lei.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2023 si 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cheltuieli aferente partilor afiliate</b>		
Cheltuieli cu contract de chirie cf.IFRS 16	257.545	291.501
<b>Total cheltuieli</b>	<b>257.545</b>	<b>291.501</b>

In anul 2023, comisiunile percepute partilor afiliate sunt in ratele comerciale normale ale pietei. Se asteapta ca toate sumele sa fie decontate in numerar. Soldurile existente la sfarsitul exercitiului sunt negarantate. Nu au existat garantii constituite sau primite pentru nici o creanta sau datorie a unei parti afiliate.

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

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

La data de 31.12.2023 Societatea figureaza pe rolul instantelor de judecata doar prin prisma inscrierii la masa credala in dosare care au avut ca obiect intrarea in insolventa respectiv neplata dobanzilor (cupoane) si a principalului datorate de emitentul Nemo Express Logistic SA si neplata unor dobanzi (cupoane) datorate de emitentul Vivre Deco SA.

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 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 – 31.12.2023, si a fost prelungita perioada pana la 31.12.2026.

Prezentul contract a fost retratat sub aspectul IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2023 in valoare de 538.233 lei si o datorie de 538.233 lei.

Societatea are incheiat cu Grenke Renting SRL noua contracte de inchiriere echipamente IT, cu plata trimestriala, acestea au fost retratate conforma IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2023 in valoare de 153.822 lei si o datorie de 50.143 lei.

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

**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 inerent 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.

**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 2023	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
Numerar	1.709.736	-	-	1.709.736
Creante comerciale si similare	211.762	-	-	211.762
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	145.136	-	-	145.136
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	9.542	9.542
Imobilizari corporale	-	-	7.611.369	7.611.369
Imobilizari necorporale	-	-	2.427.102	2.427.102
Imobilizari IFRS 16	-	-	584.007	584.007
<b>Total active</b>	<b>2.072.812</b>	<b>-</b>	<b>10.632.019</b>	<b>12.704.831</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii comerciale si de alta natura	6.612.911	-	-	6.612.911
Provizioane	94.171	-	-	94.171
Datorii financiare	588.376	-	-	588.376
<b>Total datorii</b>	<b>7.295.457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.295.457</b>
	<b>(5.222.645)</b>	<b>-</b>	<b>10.632.019</b>	<b>5.409.373</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 2022</b>				
<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
<b>Total datorii</b>	<b>3.671.496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.671.496</b>
	<b>(2.420.559)</b>	<b>-</b>	<b>8.729.195</b>	<b>6.308.636</b>

**Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare**

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

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

**Reducerea riscurilor**

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

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

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

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 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoarele de dobanda	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar	1.709.736	-	-	-	-	-	<b>1.709.736</b>
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	211.762	<b>211.762</b>
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	<b>6.178</b>
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	145.136	<b>145.136</b>
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	9.542	<b>145.136</b>
Imobilizari corporale	-	-	-	-	-	7.611.369	<b>7.611.369</b>
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	-	2.427.102	<b>2.427.102</b>
Imobilizari active cu drept de utilizare IFRS 16	-	-	-	-	-	584.007	<b>584.007</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>1.709.736</b>	-	-	-	-	<b>10.411.088</b>	<b>12.704.831</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	6.612.911	6.612.911
Provizioane	94.171	-	-	-	-	-	94.171
Datorii financiare	-	-	-	248.928	339.448	-	588.376
<b>Total datorii financiare</b>	<b>94.171</b>	-	-	<b>248.928</b>	<b>339.448</b>	<b>6.612.911</b>	<b>7.295.457</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>1.615.565</b>	-	-	<b>(248.928)</b>	<b>(339.448)</b>	<b>3.798.178</b>	<b>5.409.374</b>

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

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>
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	146.890	<b>146.890</b>
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	46.588	<b>46.588</b>
Imobilizari corporale	-	-	-	-	-	5.934.132	<b>5.934.132</b>
Imobilizari necorporale	-	-	-	-	-	2.557.561	<b>2.557.561</b>
Imobilizari active cu drept de utilizare IFRS 16	-	-	-	-	-	190.914	<b>190.914</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>749.130</b>	-	-	-	-	<b>9.231.002</b>	<b>9.980.132</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>5.872.791</b>	<b>6.308.636</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	
		2023	2022
Unitati de fond necotate – Green	1.50%	-	556
<b>TOTAL</b>		<b>-</b>	<b>556</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 15.



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

---

**Managementul capitalului**

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

*Cerinte privind capitalul reglementat*

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu OUG 32/2012 si Regulamentul nr. 9/2014 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 2022 si 2023).

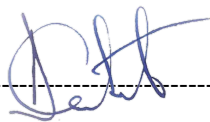
La sfarsitul exercitiului pentru care sunt prezentate aceste situatii financiare. Societatea indeplineste toate cerintele privind capitalul.

**16. Evenimente ulterioare datei de raportare**

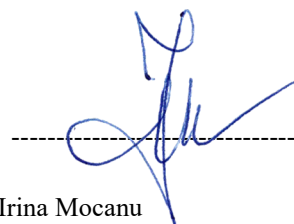
In data de 21.12.2023, a fost convocata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor la data de 29.01.2024, avand pe ordinea de zi majorarea capitalului social cu suma de maximum 5.000.000 lei. Procesul de majorare va fi derulat in prima parte a anului 2024 si va fi supus autorizarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, inainte de a fi inscris la ONRC.

Tot in data de 21.12.2023 SAI Certinvest SA a depus la ASF cerere de retragere a autorizatiei de functionare a fondului de investitii alternative Certinvest Green. Prin Decizia ASF nr.281 din data de 14.03.2024 cererea a fost aprobata si a fost retrasa autorizatia fondului si a fost radiat din Registrul ASF.

In cursul anului 2023 au fost depuse la ASF documentele in vederea autorizarii unui fond deschis de investitii si a unui fond de investitii alternative, ambele denumite in EUR si cu expunere pe piete internationale. Fondul deschis de investitii Hot Stocks a fost autorizat de către A.S.F. prin Autorizația nr.27 din 21.02.2024. Lansarea fondului a fost efectuata in data de 15.04.2024.



Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie



Irina Mocanu  
Contabil sef

Societate: **S.A.I. CERTINVEST SA**  
 CIF: **RO6175133**  
 Adresa: **Str. STR. BUZESTI, NR.75-77, BIROUL NR. 1, ET.10, -, Bucuresti, Judet Sector 1, Romania**  
 Nr. reg. com. **J40/16855/1994**

## BALANTA DE VERIFICARE SINTETICA

Perioada de la 01.12.2023 la 31.12.2023

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
<b>10</b>	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>	<b>0,00</b>	<b>7.526.321,31</b>	<b>1.370.000,00</b>	<b>2.740.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.370.000,00</b>	<b>10.266.321,31</b>	<b>0,00</b>	<b>8.896.321,31</b>
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	6.684.322,56	1.370.000,00	2.740.000,00	0,00	0,00	1.370.000,00	9.424.322,56	0,00	8.054.322,56
1011	CAPITAL SUBSCRIS NEVARSAT	0,00	0,00	1.370.000,00	1.370.000,00	0,00	0,00	1.370.000,00	1.370.000,00	0,00	0,00
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAȚ	0,00	6.684.322,56	0,00	1.370.000,00	0,00	0,00	0,00	8.054.322,56	0,00	8.054.322,56
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	613.998,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	613.998,45	0,00	613.998,45
1041	PRIME DE EMISIUNE	0,00	613.998,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	613.998,45	0,00	613.998,45
106	REZERVE	0,00	228.000,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	228.000,30	0,00	228.000,30
1061	REZERVE LEGALE	0,00	134.297,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	134.297,34	0,00	134.297,34
1068	ALTE REZERVE	0,00	93.702,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	93.702,96	0,00	93.702,96
<b>11</b>	<b>REZULTATUL REPORTAT</b>	<b>0,00</b>	<b>371.024,38</b>	<b>1.588.709,56</b>	<b>0,00</b>	<b>4.128,48</b>	<b>0,00</b>	<b>1.592.838,04</b>	<b>371.024,38</b>	<b>1.221.813,66</b>	<b>0,00</b>
117	REZULTATUL REPORTAT	0,00	371.024,38	1.588.709,56	0,00	4.128,48	0,00	1.592.838,04	371.024,38	1.221.813,66	0,00
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP./ PIERDERE NEACOP.	0,00	81.611,47	1.588.709,56	0,00	4.128,48	0,00	1.592.838,04	81.611,47	1.511.226,57	0,00
1172	REZULTATUL REPORTAT DIN ADOPTAREA IAS	0,00	16.691,08	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	272.721,83	0,00	272.721,83
<b>12</b>	<b>REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>1.588.709,56</b>	<b>0,00</b>	<b>6.546.614,58</b>	<b>4.560.053,04</b>	<b>796.379,15</b>	<b>2.106.516,03</b>	<b>8.931.703,29</b>	<b>6.666.569,07</b>	<b>2.265.134,22</b>	<b>0,00</b>
121	PROFIT SI PIERDERE	1.588.709,56	0,00	6.546.614,58	4.560.053,04	796.379,15	2.106.516,03	8.931.703,29	6.666.569,07	2.265.134,22	0,00
<b>15</b>	<b>PROVIZIOANE</b>	<b>0,00</b>	<b>122.371,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>122.371,00</b>	<b>94.171,00</b>	<b>122.371,00</b>	<b>216.542,00</b>	<b>0,00</b>	<b>94.171,00</b>
151	PROVIZIOANE	0,00	122.371,00	0,00	0,00	122.371,00	94.171,00	122.371,00	216.542,00	0,00	94.171,00
1518	ALTE PROVIZIOANE	0,00	122.371,00	0,00	0,00	122.371,00	94.171,00	122.371,00	216.542,00	0,00	94.171,00
<b>16</b>	<b>IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE</b>	<b>0,00</b>	<b>190.913,88</b>	<b>193.678,74</b>	<b>2.764,86</b>	<b>106.287,73</b>	<b>694.663,51</b>	<b>299.966,47</b>	<b>888.342,25</b>	<b>0,00</b>	<b>588.375,78</b>
167	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0,00	190.913,88	193.678,74	2.764,86	106.287,73	694.663,51	299.966,47	888.342,25	0,00	588.375,78
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>1 - CONTURI DE CAPITALURI</b>	<b>1.588.709,56</b>	<b>8.210.630,57</b>	<b>9.699.002,88</b>	<b>7.302.817,90</b>	<b>1.029.166,36</b>	<b>2.895.350,54</b>	<b>12.316.878,80</b>	<b>18.408.799,01</b>	<b>3.486.947,88</b>	<b>9.578.868,09</b>
<b>20</b>	<b>IMOBILIZARI NECORPORALE</b>	<b>3.491.536,61</b>	<b>0,00</b>	<b>50.846,76</b>	<b>0,00</b>	<b>6.165,30</b>	<b>0,00</b>	<b>3.548.548,67</b>	<b>0,00</b>	<b>3.548.548,67</b>	<b>0,00</b>
205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	2.676.049,02	0,00	50.846,76	0,00	6.165,30	0,00	2.733.061,08	0,00	2.733.061,08	0,00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	815.487,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	815.487,59	0,00	815.487,59	0,00
<b>21</b>	<b>IMOBILIZARI CORPORALE</b>	<b>6.798.610,45</b>	<b>0,00</b>	<b>14.422,71</b>	<b>115.148,56</b>	<b>1.679.803,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.492.836,16</b>	<b>115.148,56</b>	<b>8.377.687,60</b>	<b>0,00</b>
213	INSTALATII TEHNICE SI MIJLOACE TRANSPORT	415.628,56	0,00	7.451,80	87.096,44	0,00	0,00	423.080,36	87.096,44	335.983,92	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
2131	ECHIPAMENTE TEHNOLOGICE (MASINI,UTILAJE)	46.234,81	0,00	0,00	5.475,70	0,00	0,00	46.234,81	5.475,70	40.759,11	0,00
2132	APARATE SI INSTALATII DE MASURA, CONTROL SI REGLARE	299.866,38	0,00	7.451,80	81.620,74	0,00	0,00	307.318,18	81.620,74	225.697,44	0,00
2133	MIJLOACE DE TRANSPORT	69.527,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69.527,37	0,00	69.527,37	0,00
214	MOBILIER, APARATURA BIROTICA, ALTE ACTIVE CORPORALE	501.392,89	0,00	6.970,91	28.052,12	0,00	0,00	508.363,80	28.052,12	480.311,68	0,00
215	INVESTITII IMOBILIARE	5.881.589,00	0,00	0,00	0,00	1.679.803,00	0,00	7.561.392,00	0,00	7.561.392,00	0,00
<b>23</b>	<b>IMOBILIZARI IN CURS SI AVANSURI PENTRU IMOBILIZARI</b>	<b>1.001,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.001,78</b>	<b>0,00</b>	<b>1.001,78</b>	<b>0,00</b>
235	INVESTITII IMOBILIARE IN CURS DE EXECUTIE	1.001,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.001,78	0,00	1.001,78	0,00
<b>25</b>	<b>ACTIVE AF DREPT DE UTILIZ A ACTIVEI LUATE IN LEASING</b>	<b>190.913,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>693.197,30</b>	<b>192.056,25</b>	<b>884.111,17</b>	<b>192.056,25</b>	<b>692.054,92</b>	<b>0,00</b>
251	ACTIVE AF DREPT DE UTILIZ A ACTIVEI LUATE IN LEASING	190.913,87	0,00	0,00	0,00	693.197,30	192.056,25	884.111,17	192.056,25	692.054,92	0,00
<b>26</b>	<b>IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	<b>46.200,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>51.200,16</b>	<b>5.000,00</b>	<b>46.200,16</b>	<b>0,00</b>
261	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATILE AFILIAE	5.000,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	5.000,00	10.000,00	5.000,00	5.000,00	0,00
262	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	41,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41,68	0,00	41,68	0,00
265	TITLURI IMOB.CONTRIB. PATRIMONIUL ASOC.GOLF	4.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.500,00	0,00	4.500,00	0,00
267	CREANTE IMOBILIZATE	36.658,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.658,48	0,00	36.658,48	0,00
2678	ALTE CREANTE IMOBILIZATE	36.658,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.658,48	0,00	36.658,48	0,00
<b>28</b>	<b>AMORTIZARI PRIVIND IMOBILIZARILE</b>	<b>0,00</b>	<b>1.799.455,91</b>	<b>115.240,98</b>	<b>362.027,00</b>	<b>192.056,25</b>	<b>142.629,84</b>	<b>307.297,23</b>	<b>2.304.112,75</b>	<b>0,00</b>	<b>1.996.815,52</b>
280	AMORT. PRIVIND IMOBILIZARILE NECORPORALE	0,00	933.975,77	92,40	171.827,73	0,00	15.735,82	92,40	1.121.539,32	0,00	1.121.446,92
2805	AMORT. CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	0,00	394.265,20	0,00	131.914,77	0,00	12.214,08	0,00	538.394,05	0,00	538.394,05
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0,00	539.710,57	92,40	39.912,96	0,00	3.521,74	92,40	583.145,27	0,00	583.052,87
281	AMORT. PRIVIND IMOBILIZARILE CORPORALE	0,00	865.480,14	115.148,56	15.194,79	0,00	1.793,84	115.148,56	882.468,77	0,00	767.320,21
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MIJ. DE TRANSPORT	0,00	410.517,75	87.096,44	1.781,88	0,00	354,35	87.096,44	412.653,98	0,00	325.557,54
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0,00	454.962,39	28.052,12	13.412,91	0,00	1.439,49	28.052,12	469.814,79	0,00	441.762,67
282	Amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare in cadrul unui contract de leasing	0,00	0,00	0,02	175.004,48	192.056,25	125.100,18	192.056,27	300.104,66	0,00	108.048,39
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>2 - CONTURI DE IMOBILIZARI</b>	<b>10.528.262,87</b>	<b>1.799.455,91</b>	<b>180.510,45</b>	<b>477.175,56</b>	<b>2.576.221,85</b>	<b>339.686,09</b>	<b>13.284.995,17</b>	<b>2.616.317,56</b>	<b>12.665.493,13</b>	<b>1.996.815,52</b>
<b>30</b>	<b>STOCURI DE MATERII PRIME SI MATERIALE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.152,75</b>	<b>2.152,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.152,75</b>	<b>2.152,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	0,00	0,00	2.152,75	2.152,75	0,00	0,00	2.152,75	2.152,75	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>3 - CONTURI DE STOCURI SI PRODUCTIE IN CURS DE EXECUTIE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.152,75</b>	<b>2.152,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.152,75</b>	<b>2.152,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>40</b>	<b>FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE</b>	<b>0,00</b>	<b>200.074,15</b>	<b>2.411.495,61</b>	<b>2.258.360,54</b>	<b>210.045,25</b>	<b>358.443,36</b>	<b>2.621.540,86</b>	<b>2.816.878,05</b>	<b>0,00</b>	<b>195.337,19</b>
401	FURNIZORI	0,00	156.202,86	2.320.367,56	2.207.583,98	201.820,71	325.701,15	2.522.188,27	2.689.487,99	0,00	167.299,72
404	FURNIZORI DE IMOBILIZARI	0,00	0,00	72.569,42	76.089,22	8.224,54	4.704,73	80.793,96	80.793,95	0,00	-0,01

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	43.871,29	13.562,34	-30.308,95	0,00	28.037,48	13.562,34	41.599,82	0,00	28.037,48
409	FURNIZORI - DEBITORI	0,00	0,00	4.996,29	4.996,29	0,00	0,00	4.996,29	4.996,29	0,00	0,00
4092	FURNIZORI — DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	0,00	0,00	4.996,29	4.996,29	0,00	0,00	4.996,29	4.996,29	0,00	0,00
<b>41</b>	<b>CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE</b>	<b>276.479,90</b>	<b>0,00</b>	<b>4.028.257,69</b>	<b>4.612.505,54</b>	<b>284.655,69</b>	<b>646.109,32</b>	<b>4.589.393,28</b>	<b>5.258.614,86</b>	<b>130.778,42</b>	<b>800.000,00</b>
411	CLIENTI	276.479,90	0,00	3.801.098,61	3.585.346,46	284.655,69	646.109,32	4.362.234,20	4.231.455,78	130.778,42	0,00
4111	CLIENTI	276.479,90	0,00	3.801.098,61	3.585.346,46	284.655,69	646.109,32	4.362.234,20	4.231.455,78	130.778,42	0,00
419	CLIENTI - CREDITORI	0,00	0,00	227.159,08	1.027.159,08	0,00	0,00	227.159,08	1.027.159,08	0,00	800.000,00
<b>42</b>	<b>PERSONAL SI CONTURI ASIMILATE</b>	<b>1.000,00</b>	<b>158.783,00</b>	<b>3.699.736,00</b>	<b>3.727.140,00</b>	<b>356.159,00</b>	<b>351.191,00</b>	<b>4.056.895,00</b>	<b>4.237.114,00</b>	<b>0,00</b>	<b>180.219,00</b>
421	PERSONAL - SALARII DATORATE	0,00	155.914,00	3.611.365,00	3.637.509,00	338.999,00	334.031,00	3.950.364,00	4.127.454,00	0,00	177.090,00
423	PERSONAL - AJUTOARE MATERIALE DATORATE	0,00	0,00	14.528,00	14.528,00	0,00	0,00	14.528,00	14.528,00	0,00	0,00
425	AVANSURI ACORDATE PERSONALULUI	1.000,00	0,00	37.644,00	38.644,00	14.000,00	14.000,00	52.644,00	52.644,00	0,00	0,00
426	DREPTURI DE PERSONAL NERIDICATE	0,00	1.369,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.369,00	0,00	1.369,00
427	RETINERI DIN SALARII DATORATE TERTILOR	0,00	1.500,00	34.199,00	34.459,00	3.160,00	3.160,00	37.359,00	39.119,00	0,00	1.760,00
428	ALTE DATORII SI CREANTE IN LEGATURA CU PERSONALUL	0,00	0,00	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00
4282	ALTE CREANTE IN LEGATURA CU PERSONALUL	0,00	0,00	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00
<b>43</b>	<b>ASIGURARI SOCIALE, PROTECTIA SOCIALA SI CONTURI ASIMILATE</b>	<b>0,00</b>	<b>122.433,00</b>	<b>1.348.647,00</b>	<b>1.357.728,81</b>	<b>131.514,81</b>	<b>116.910,00</b>	<b>1.480.161,81</b>	<b>1.597.071,81</b>	<b>0,00</b>	<b>116.910,00</b>
431	ASIGURARI SOCIALE	0,00	112.629,00	1.267.066,00	1.275.876,00	121.439,00	116.910,00	1.388.505,00	1.505.415,00	0,00	116.910,00
4315	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE	0,00	81.004,00	906.183,00	912.521,00	87.342,00	83.508,00	993.525,00	1.077.033,00	0,00	83.508,00
4316	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE DE SANATATE	0,00	31.625,00	360.883,00	363.355,00	34.097,00	33.402,00	394.980,00	428.382,00	0,00	33.402,00
436	CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0,00	9.804,00	81.581,00	81.852,81	10.075,81	0,00	91.656,81	91.656,81	0,00	0,00
<b>44</b>	<b>BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE</b>	<b>25.970,84</b>	<b>41.905,27</b>	<b>798.052,13</b>	<b>778.644,84</b>	<b>178.062,31</b>	<b>228.523,56</b>	<b>1.002.085,28</b>	<b>1.049.073,67</b>	<b>20.683,03</b>	<b>67.671,42</b>
441	IMPOZITUL PE PROFIT	6.178,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.178,00	0,00	6.178,00	0,00
4411	IMPOZITUL PE PROFIT	6.178,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.178,00	0,00	6.178,00	0,00
442	TAXA PE VALOAREA ADAUGATA	0,00	11.400,94	499.924,13	490.096,94	71.595,50	99.521,94	571.519,63	601.019,82	0,00	29.500,19
4423	TVA DE PLATA	0,00	13.309,06	74.506,00	64.434,22	3.238,00	33.456,03	77.744,00	111.199,31	0,00	33.455,31
4426	TVA DEDUCTIBILA	0,00	0,00	256.672,00	256.672,00	39.541,73	39.541,73	296.213,73	296.213,73	0,00	0,00
4427	TVA COLECTATA	0,00	0,00	100.193,13	100.193,13	24.235,58	24.235,58	124.428,71	124.428,71	0,00	0,00
4428	TVA NEEEXIGIBILA	1.908,12	0,00	68.553,00	68.797,59	4.580,19	2.288,60	75.041,31	71.086,19	3.955,12	0,00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARIILOR	0,00	22.394,00	248.217,00	249.697,00	23.874,00	22.871,00	272.091,00	294.962,00	0,00	22.871,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	-157,67	6.864,00	6.412,90	82.592,81	90.375,81	89.456,81	96.631,04	0,00	7.174,23
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	8.268,00	32.438,00	29.506,00	0,00	2.790,00	32.438,00	40.564,00	0,00	8.126,00
448	ALTE DATORII SI CREANTE CU BUGETUL STAT	19.792,84	0,00	10.609,00	2.932,00	0,00	12.964,81	30.401,84	15.896,81	14.505,03	0,00
4481	ALTE DATORII FATA DE BUGETUL STATULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.964,81	0,00	12.964,81	0,00	12.964,81

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
4482	ALTE CREAMTE PRIVIND BUGETUL STATULUI	19.792,84	0,00	10.609,00	2.932,00	0,00	0,00	30.401,84	2.932,00	27.469,84	0,00
<b>45</b>	<b>GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI</b>	<b>0,00</b>	<b>1.519.480,00</b>	<b>2.930.000,00</b>	<b>3.480.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.930.000,00</b>	<b>4.999.480,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.069.480,00</b>
451	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILIATE	0,00	280.000,00	240.000,00	240.000,00	0,00	0,00	240.000,00	520.000,00	0,00	280.000,00
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILIATE	0,00	280.000,00	240.000,00	240.000,00	0,00	0,00	240.000,00	520.000,00	0,00	280.000,00
455	SUME DATORATE ACTIONARILOR/ASOCIATILOR	0,00	1.239.480,00	1.320.000,00	1.870.000,00	0,00	0,00	1.320.000,00	3.109.480,00	0,00	1.789.480,00
4551	ACTIONARI/ASOCIATI - CONTURI CURENTE	0,00	1.239.480,00	1.320.000,00	1.870.000,00	0,00	0,00	1.320.000,00	3.109.480,00	0,00	1.789.480,00
456	DECONT.CU ASOC.PT.CAPITAL	0,00	0,00	1.370.000,00	1.370.000,00	0,00	0,00	1.370.000,00	1.370.000,00	0,00	0,00
<b>46</b>	<b>DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI</b>	<b>12.900,00</b>	<b>1.313.627,55</b>	<b>18.284.279,13</b>	<b>18.764.447,64</b>	<b>2.778.671,00</b>	<b>4.151.247,97</b>	<b>21.075.850,13</b>	<b>24.229.323,16</b>	<b>12.900,00</b>	<b>3.166.373,03</b>
461	DEBITORI DIVERSI	12.900,00	0,00	1.000,00	1.000,00	51.917,04	51.917,04	65.817,04	52.917,04	12.900,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	1.313.627,55	18.283.279,13	18.763.447,64	2.726.753,96	4.099.330,93	21.010.033,09	24.176.406,12	0,00	3.166.373,03
<b>47</b>	<b>CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE</b>	<b>146.889,26</b>	<b>0,00</b>	<b>496.703,11</b>	<b>586.376,77</b>	<b>129.075,74</b>	<b>41.155,80</b>	<b>772.668,11</b>	<b>627.532,57</b>	<b>145.135,54</b>	<b>0,00</b>
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	146.889,26	0,00	484.816,06	578.949,21	129.075,74	36.696,31	760.781,06	615.645,52	145.135,54	0,00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0,00	0,00	11.887,05	7.427,56	0,00	4.459,49	11.887,05	11.887,05	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>4 - CONTURI DE TERTI</b>	<b>463.240,00</b>	<b>3.356.302,97</b>	<b>33.997.170,67</b>	<b>35.565.204,14</b>	<b>4.068.183,80</b>	<b>5.893.581,01</b>	<b>38.528.594,47</b>	<b>44.815.088,12</b>	<b>309.496,99</b>	<b>6.595.990,64</b>
<b>50</b>	<b>INVESTITII PE TERMEN SCURT</b>	<b>37.046,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>300,92</b>	<b>0,00</b>	<b>36.745,65</b>	<b>37.046,57</b>	<b>37.046,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREAMTE ASIMILATE	37.046,57	0,00	0,00	300,92	0,00	36.745,65	37.046,57	37.046,57	0,00	0,00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	37.046,57	0,00	0,00	300,92	0,00	36.745,65	37.046,57	37.046,57	0,00	0,00
<b>51</b>	<b>CONTURI LA BANCI</b>	<b>746.990,45</b>	<b>0,00</b>	<b>123.431.941,88</b>	<b>123.962.463,58</b>	<b>16.836.588,87</b>	<b>15.345.053,06</b>	<b>141.015.521,20</b>	<b>139.307.516,64</b>	<b>1.708.004,56</b>	<b>0,00</b>
512	CONTURI CURENTE LA BANCI	746.990,45	0,00	123.431.941,88	123.962.463,58	16.836.588,87	15.345.053,06	141.015.521,20	139.307.516,64	1.708.004,56	0,00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	727.875,11	0,00	117.110.401,05	117.623.747,14	15.429.840,01	15.137.149,77	133.268.116,17	132.760.896,91	507.219,26	0,00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	19.115,34	0,00	4.544.704,46	4.561.880,07	1.394.544,64	195.699,07	5.958.364,44	4.757.579,14	1.200.785,30	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	1.776.836,37	1.776.836,37	12.204,22	12.204,22	1.789.040,59	1.789.040,59	0,00	0,00
<b>53</b>	<b>CASA</b>	<b>2.140,00</b>	<b>0,00</b>	<b>156.680,64</b>	<b>156.409,27</b>	<b>13.405,41</b>	<b>14.085,09</b>	<b>172.226,05</b>	<b>170.494,36</b>	<b>1.731,69</b>	<b>0,00</b>
531	CASA	2.140,00	0,00	15.600,64	15.329,27	0,41	680,09	17.741,05	16.009,36	1.731,69	0,00
5311	CASA IN LEI	2.129,00	0,00	15.600,00	15.328,90	0,00	680,09	17.729,00	16.008,99	1.720,01	0,00
5314	CASA IN VALUTA	11,00	0,00	0,64	0,37	0,41	0,00	12,05	0,37	11,68	0,00
532	ALTE VALORI	0,00	0,00	141.080,00	141.080,00	13.405,00	13.405,00	154.485,00	154.485,00	0,00	0,00
5328	ALTE VALORI	0,00	0,00	141.080,00	141.080,00	13.405,00	13.405,00	154.485,00	154.485,00	0,00	0,00
<b>54</b>	<b>ACREDITIVE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19.134,43</b>	<b>20.069,58</b>	<b>1.984,24</b>	<b>1.049,09</b>	<b>21.118,67</b>	<b>21.118,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
542	AVANSURI DE TREZORERIE	0,00	0,00	19.134,43	20.069,58	1.984,24	1.049,09	21.118,67	21.118,67	0,00	0,00
<b>58</b>	<b>VIRAMENTE INTERNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.667.566,03</b>	<b>8.667.566,03</b>	<b>2.541,79</b>	<b>2.541,79</b>	<b>8.670.107,82</b>	<b>8.670.107,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	8.667.566,03	8.667.566,03	2.541,79	2.541,79	8.670.107,82	8.670.107,82	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>5 - CONTURI DE TREZORERIE</b>	<b>786.177,02</b>	<b>0,00</b>	<b>132.275.322,98</b>	<b>132.806.809,38</b>	<b>16.854.520,31</b>	<b>15.399.474,68</b>	<b>149.916.020,31</b>	<b>148.206.284,06</b>	<b>1.709.736,25</b>	<b>0,00</b>
<b>60</b>	<b>CHELTUIELI PRIVIND STOCURILE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43.893,32</b>	<b>43.893,32</b>	<b>4.563,22</b>	<b>4.563,22</b>	<b>48.456,54</b>	<b>48.456,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
602	CHELT.CU MATERIALELE CONSUMABILE	0,00	0,00	6.584,29	6.584,29	719,87	719,87	7.304,16	7.304,16	0,00	0,00
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	0,00	0,00	6.584,29	6.584,29	719,87	719,87	7.304,16	7.304,16	0,00	0,00
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	0,00	0,00	2.152,75	2.152,75	0,00	0,00	2.152,75	2.152,75	0,00	0,00
604	CHELT. CU MAT.NESTOCATE	0,00	0,00	17.528,86	17.528,86	1.498,59	1.498,59	19.027,45	19.027,45	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA	0,00	0,00	10.639,71	10.639,71	2.344,76	2.344,76	12.984,47	12.984,47	0,00	0,00
6051	CHELT. PRIVIND CONSUMUL DE ENERGIE	0,00	0,00	10.639,71	10.639,71	-10.639,71	-10.639,71	0,00	0,00	0,00	0,00
609	REDUCERI COMERCIALE PRIMITE	0,00	0,00	6.987,71	6.987,71	0,00	0,00	6.987,71	6.987,71	0,00	0,00
<b>61</b>	<b>CHELTUIELI CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>151.531,11</b>	<b>151.531,11</b>	<b>-61.969,03</b>	<b>-61.969,03</b>	<b>89.562,08</b>	<b>89.562,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	0,00	0,00	79.789,88	79.789,88	6.480,80	6.480,80	86.270,68	86.270,68	0,00	0,00
612	CHELT. CU REDEVENTE, LOCATIILE DE GESTIUNE SI CHIRIILE	0,00	0,00	70.329,54	70.329,54	-73.416,69	-73.416,69	-3.087,15	-3.087,15	0,00	0,00
613	CHELT. CU PRIME DE ASIGURARE	0,00	0,00	1.411,69	1.411,69	4.966,86	4.966,86	6.378,55	6.378,55	0,00	0,00
<b>62</b>	<b>CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.719.642,02</b>	<b>1.719.642,02</b>	<b>237.336,70</b>	<b>237.336,70</b>	<b>1.956.978,72</b>	<b>1.956.978,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	0,00	0,00	52.123,21	52.123,21	24.264,09	24.264,09	76.387,30	76.387,30	0,00	0,00
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	0,00	0,00	362.744,17	362.744,17	43.333,06	43.333,06	406.077,23	406.077,23	0,00	0,00
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	0,00	0,00	4.339,33	4.339,33	16,80	16,80	4.356,13	4.356,13	0,00	0,00
625	CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI SI TRANSFERARI	0,00	0,00	27.627,57	27.627,57	0,00	0,00	27.627,57	27.627,57	0,00	0,00
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	0,00	0,00	18.963,16	18.963,16	2.058,17	2.058,17	21.021,33	21.021,33	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	10.033,52	10.033,52	1.267,46	1.267,46	11.300,98	11.300,98	0,00	0,00
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	1.243.811,06	1.243.811,06	166.397,12	166.397,12	1.410.208,18	1.410.208,18	0,00	0,00
<b>63</b>	<b>CHELTUIELI CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>300.422,97</b>	<b>300.422,97</b>	<b>144.167,57</b>	<b>144.167,57</b>	<b>444.590,54</b>	<b>444.590,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
635	CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	0,00	300.422,97	300.422,97	144.167,57	144.167,57	444.590,54	444.590,54	0,00	0,00
<b>64</b>	<b>CHELTUIELI CU PERSONALUL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.892.810,81</b>	<b>3.892.810,81</b>	<b>271.133,19</b>	<b>271.133,19</b>	<b>4.163.944,00</b>	<b>4.163.944,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	0,00	0,00	3.639.428,00	3.639.428,00	334.031,00	334.031,00	3.973.459,00	3.973.459,00	0,00	0,00
642	CHELT. CU TICHETELE DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE	0,00	0,00	141.080,00	141.080,00	13.405,00	13.405,00	154.485,00	154.485,00	0,00	0,00
645	CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0,00	0,00	30.450,00	30.450,00	5.550,00	5.550,00	36.000,00	36.000,00	0,00	0,00
6456	CONTRIB. UNITATII LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE	0,00	0,00	15.450,00	15.450,00	1.650,00	1.650,00	17.100,00	17.100,00	0,00	0,00
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0,00	0,00	15.000,00	15.000,00	3.900,00	3.900,00	18.900,00	18.900,00	0,00	0,00
646	CHELT. CU CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0,00	0,00	81.852,81	81.852,81	-81.852,81	-81.852,81	0,00	0,00	0,00	0,00
6461	CHELT. CU CONTRIB. ASIGURATORIE PT. MUNCA A SALARIATILOR	0,00	0,00	79.518,12	79.518,12	-79.518,12	-79.518,12	0,00	0,00	0,00	0,00
6462	CHELT. CU CONTRIB. ASIGURATORIE PT. MUNCA A ALTOR PERSOANE	0,00	0,00	2.334,69	2.334,69	-2.334,69	-2.334,69	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>65</b>	<b>ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>862,54</b>	<b>862,54</b>	<b>70,66</b>	<b>70,66</b>	<b>933,20</b>	<b>933,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
658	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0,00	0,00	862,54	862,54	70,66	70,66	933,20	933,20	0,00	0,00
6581	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI	0,00	0,00	204,79	204,79	0,00	0,00	204,79	204,79	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6588	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0,00	0,00	657,75	657,75	70,66	70,66	728,41	728,41	0,00	0,00
<b>66</b>	<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>82.504,94</b>	<b>82.504,94</b>	<b>10.795,46</b>	<b>10.795,46</b>	<b>93.300,40</b>	<b>93.300,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	20.539,72	20.539,72	1.707,41	1.707,41	22.247,13	22.247,13	0,00	0,00
6651	DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	20.539,72	20.539,72	1.707,41	1.707,41	22.247,13	22.247,13	0,00	0,00
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0,00	0,00	57.599,58	57.599,58	5.703,78	5.703,78	63.303,36	63.303,36	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	4.365,64	4.365,64	3.384,27	3.384,27	7.749,91	7.749,91	0,00	0,00
6685	Cheltuieli privind dobânzile aferente contractelor de leasing	0,00	0,00	4.064,72	4.064,72	3.384,27	3.384,27	7.448,99	7.448,99	0,00	0,00
<b>68</b>	<b>CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANELE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>361.934,58</b>	<b>361.934,58</b>	<b>190.281,38</b>	<b>190.281,38</b>	<b>552.215,96</b>	<b>552.215,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
681	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA SI PROVIZIOANLE	0,00	0,00	186.930,12	186.930,12	111.700,66	111.700,66	298.630,78	298.630,78	0,00	0,00
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0,00	0,00	186.930,12	186.930,12	17.529,66	17.529,66	204.459,78	204.459,78	0,00	0,00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	0,00	0,00	0,00	0,00	94.171,00	94.171,00	94.171,00	94.171,00	0,00	0,00
685	CHELT CU AMORTIZ ACTIVELOR REPREZ.DREPTURI DE UTILIZARE IN CADRUL UNUI CONTRACT DE LEASING	0,00	0,00	175.004,46	175.004,46	78.580,72	78.580,72	253.585,18	253.585,18	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>6 - CONTURI DE CHELTUIELI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.553.602,29</b>	<b>6.553.602,29</b>	<b>796.379,15</b>	<b>796.379,15</b>	<b>7.349.981,44</b>	<b>7.349.981,44</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>70</b>	<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.950.538,93</b>	<b>2.950.538,93</b>	<b>279.037,10</b>	<b>279.037,10</b>	<b>3.229.576,03</b>	<b>3.229.576,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	2.950.538,93	2.950.538,93	279.037,10	279.037,10	3.229.576,03	3.229.576,03	0,00	0,00
<b>75</b>	<b>ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>1.679.803,31</b>	<b>1.679.803,31</b>	<b>1.679.803,35</b>	<b>1.679.803,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
755	VEN. DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE	0,00	0,00	0,00	0,00	1.679.803,00	1.679.803,00	1.679.803,00	1.679.803,00	0,00	0,00
758	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0,00	0,00	0,04	0,04	0,31	0,31	0,35	0,35	0,00	0,00
7588	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0,00	0,00	0,04	0,04	0,31	0,31	0,35	0,35	0,00	0,00
<b>76</b>	<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.816,80</b>	<b>13.816,80</b>	<b>25.304,62</b>	<b>25.304,62</b>	<b>39.121,42</b>	<b>39.121,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	0,00	0,00	15.171,39	15.171,39	15.171,39	15.171,39	0,00	0,00
7642	CASTIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	0,00	0,00	15.171,39	15.171,39	15.171,39	15.171,39	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	6.543,69	6.543,69	9.376,01	9.376,01	15.919,70	15.919,70	0,00	0,00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	6.543,69	6.543,69	9.376,01	9.376,01	15.919,70	15.919,70	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	7.273,11	7.273,11	757,22	757,22	8.030,33	8.030,33	0,00	0,00
<b>78</b>	<b>VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>122.371,00</b>	<b>122.371,00</b>	<b>122.371,00</b>	<b>122.371,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
781	VEN. PROV. PT. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	0,00	0,00	0,00	0,00	122.371,00	122.371,00	122.371,00	122.371,00	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
7812	VEN. DIN PROVIZIOANE	0,00	0,00	0,00	0,00	122.371,00	122.371,00	122.371,00	122.371,00	0,00	0,00
<b>TOTAL CLASA</b>	<b>7 - CONTURI DE VENITURI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.964.355,77</b>	<b>2.964.355,77</b>	<b>2.106.516,03</b>	<b>2.106.516,03</b>	<b>5.070.871,80</b>	<b>5.070.871,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTAL BALANTA</b>	<b>13.366.389,45</b>	<b>13.366.389,45</b>	<b>185.672.117,79</b>	<b>185.672.117,79</b>	<b>27.430.987,50</b>	<b>27.430.987,50</b>	<b>226.469.494,74</b>	<b>226.469.494,74</b>	<b>18.171.674,25</b>	<b>18.171.674,25</b>

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,



## **Raportul Comitetului de remunerare pentru anul 2023**

*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 imputerneciti 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, al investitorilor in portofolii individuale 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 activităților societatii.

### **Componenta Comitetului de remunerare pe parcursul anului 2023**

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.

In cadrul sedintei Consiliului de administratie din data de 27.04.2023 a fost revizuita Politica si practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA, in vederea respectarii prevederilor legale in vigoare si a reglementarilor interne, inclusiv a prevederilor noului ghid ESMA 35-43-3565 publicat in data de 03.04.2023. Astfel, pentru a raspunde cerintelor Ghidului ESMA cu privire la politica de remunerare a fost introdusa o anexa legata de evaluarea impactului asupra profilului de risc al fiecarei functii din cadrul SAI Certinvest SA. Totodata, o modificare importanta o constituie detalierea noului Proces de Evaluare a Performantei care este surprins intr-o anexa distincta a Politicii si practicii de remunerare.

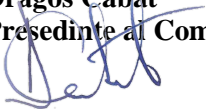
Astfel, in primele doua luni ale anului 2024, personalul SAI Certinvest a fost evaluat conform Procesului de Evaluare a Performantei implementat, rezultatele acestuia concretizandu-se in acordarea unei remuneratii variabile conform rezultatului obtinut si/sau cresteri ale remuneratiei fixe, acolo unde rezultatele au justificat aceste majorari. La acest ultim aspect s-a tinut cont si de nivelul remuneratiei din piata, pentru pozitii similare.

Comitetul de remunerare a efectuat o verificare independenta a aplicarii politicii si practicii de remunerare in anul 2023 si a constatat respectarea si aplicarea conforma a acesteia.

In cursul anului 2023, 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



20.05.2024