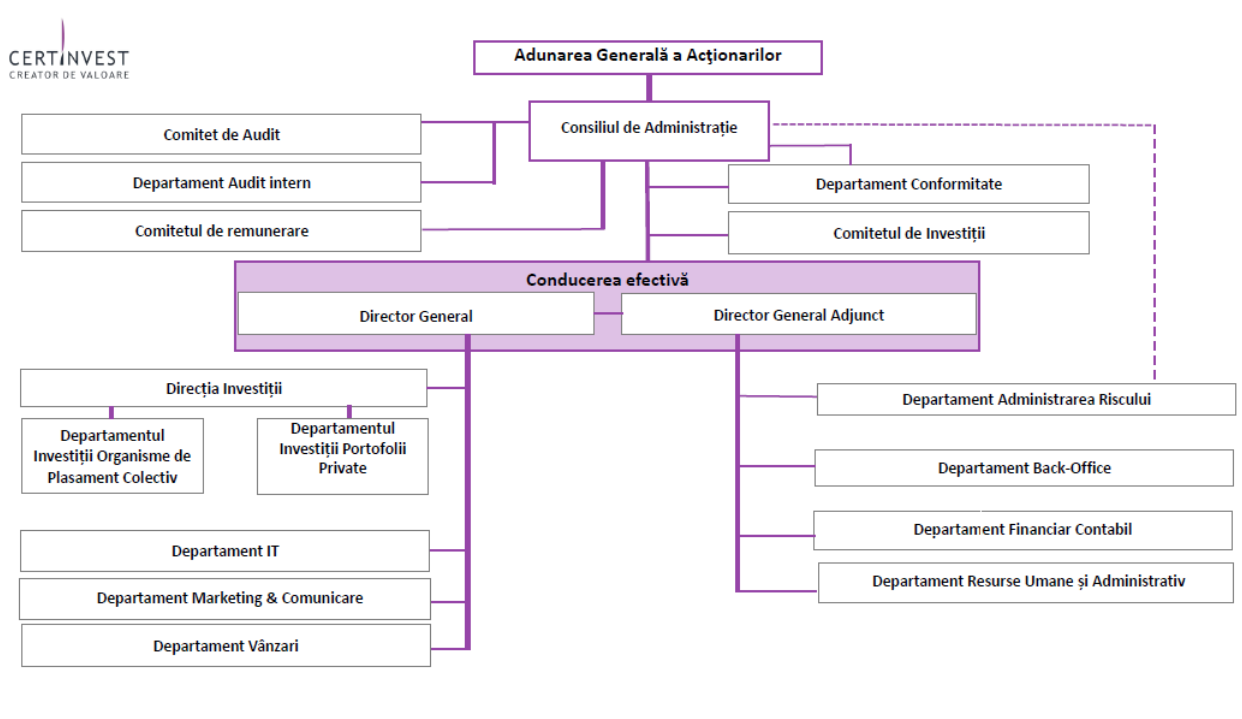


Cerinte de transparenta in conformitate cu prevederile legale privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre SAI Certinvest SA

1. Structura organizatorica a SAI Certinvest SA si componenta structurii organizatorice

Organigrama SAI CERTINVEST SA



*Regulamentul ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare

Societatea are urmatoarea structura de conducere:

- **Consiliul de administratie** – format din trei membri neexecutivi:
Dragos Cabat - Presedinte
Nae Sorin Petre – Membru
Andrei-Gabriel Benghea- Malaies - Membru

Str. Buzești nr.75-77, etaj 10, Biroul 1
Cladirea Cube Victoriei
Sector 1, București, România

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

• **Conducerea efectiva** – este formata din doua persoane imputernicite cu conducerea efectiva dintre care una are functia de Director general iar una detine functia de Director general adjunct.

Alexandru Voicu - Director general

Alina Florentina Huidumac - Petrescu - Director general adjunct

Conform reglementarilor interne ale societatii, cu respectarea prevederilor legale, in caz de absenta, oricare din directorii societatii este inlocuit de doamna Irina-Adriana Mocanu, Contabil Sef.

2. Principalele caracteristici ale sistemului de guvernanta

SAI Certinvest SA adopta masurile corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa pentru o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii, prin elaborarea si actualizarea continua a cadrului normativ intern, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Sistemul de guvernanta corporativa aplicat in cadrul SAI Certinvest SA respecta, cel putin, urmatoarele cerinte:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor;
- administrarea corespunzatoare a riscurilor;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor;
- aplicarea unor proceduri operationale solide care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale.

Organul de conducere a definit si implementat o structura organizatorica care sa asigure administrarea efectiva si prudenta a activitatii, inclusiv separarea responsabilitatilor in cadrul organizatiei si prevenirea conflictelor de interese. Organul de conducere monitorizeaza si evalueaza periodic eficacitatea structurii organizatorice a societatii si ia masurile corespunzatoare pentru remedierea oricarei deficiente.

Structura organizatorica a SAI Certinvest SA permite minimizarea unui potential conflict de interese intre societatea de administrare si investitori, intre acestia, intre investitori si fondurile de investitii sau intre fondurile de investitii.

Adunarea generala a actionarilor

Organul suprem de conducere al societatii este Adunarea generala a actionarilor, care hotaraste asupra principalelor probleme ale activitatii potrivit atributiilor prevazute in Actul constitutiv al societatii si in lege.

Str. Buzești nr.75-77, etaj 10, Biroul 1
Cladirea Cube Victoriei
Sector 1, București, România

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

Consiliul de administratie

Consiliul de administratie este organul cu cea mai inalta putere de decizie din cadrul SAI Certinvest SA care indeplineste functiile de supraveghere si monitorizare a procesului decizional de conducere. Consiliul de administratie este format dintr-un numar de trei membri neexecutivi numiti de AGA.

Conducerea efectiva / Directorii imputerniciti cu conducerea efectiva

Conducerea efectiva a societatii (conducerea superioara) este asigurata de Directorii imputerniciti cu conducerea efectiva, persoane imputernicite sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a societatii si investite cu competenta de a angaja raspunderea societatii. Conducerea efectiva este formata in prezent din Directorul general si Directorul general adjunct, numiti prin decizie a Consiliului de administratie.

Evaluarea structurii de conducere si a functiilor cheie

In cadrul SAI Certinvest SA este implementata o procedura de evaluare a membrilor structurii de conducere, a persoanelor care detin functii-cheie (conformitate, risc, audit intern) si a persoanelor desemnate in conformitate cu Regulamentul ASF nr.13/2019 si a Regulamentului ASF nr.25/2020 cu privire la cunostintele, competentele si experienta profesionala, precum si cu privire la indeplinirea in permanenta a cerintelor de reputatie, onestitate si integritate.

Strategii de comunicare

Consiliul de administratie si conducerea efectiva au obligatia de a comunica cu partile interesate in baza unei strategii de comunicare care respecta cel putin urmatoarele cerinte:

- a) asigurarea unui tratament echitabil pentru actionari si parti interesate;
- b) comunicarea informatiilor in timp util;
- c) asigurarea unui cadru transparent de comunicare.

Politica de remunerare

Consiliul de administratie analizeaza si stabileste politica de remunerare fixa de baza si politica de remuneratie variabila a societatii 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 de administratie se asigura ca toate angajamentele referitoare la remuneratie 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.

Conflictele de interese

Consiliul de administratie are responsabilitatea de a se asigura de dezvoltarea si aplicarea standardelor etice si profesionale pentru a asigura un comportament profesional si responsabil la nivelul societatii in vederea aparitiei conflictelor de interese.

In cadrul SAI Certinvest SA identificarea si gestionarea conflictelor de interese se realizeaza in conformitate cu politica aprobata de catre Consiliul de administratie. Politica interna cuprinde informatii cu privire la cel putin urmatoarele aspecte:

Str. Buzești nr.75-77, etaj 10, Biroul 1
Cladirea Cube Victoriei
Sector 1, București, România

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

- a) separarea adecvata a atributiilor, cum ar fi incredintarea unor activitati de natura sa genereze situatii conflictuale din lantul de tranzactii sau servicii unor persoane diferite;
- b) incredintarea responsabilitatilor de supraveghere si raportare pentru activitatile care genereaza conflicte de interese unor persoane diferite;
- c) identificarea persoanelor care, din afara societatii, pot avea o influenta negativa asupra acesteia cu privire la activitatile in cauza.

Conflictele de interese potentiale sau consumate sunt comunicate conducerii efective in conformitate cu legislatia specifica aplicabila si sunt gestionate si solutionate potrivit politicii interne.

Conflictele de interese potentiale sau consumate in care s-ar afla conducerea efectiva si functiile cheie sunt comunicate Consiliului de administratie, in conformitate cu legislatia specifica aplicabila, si sunt gestionate si solutionate potrivit politicii interne.

La nivelul societatii sunt aplicate proceduri interne de avertizare corespunzatoare pentru comunicarea suspiciunilor reale si semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activitatii. Procedurile interne asigura confidentialitatea persoanelor care comunica suspiciunile in afara canalelor normale de raportare prin intermediul functiei de conformitate.

Comitetele SAI Certinvest SA

In cadrul SAI Certinvest SA sunt infiintate trei comitete: Comitetul de audit, Comitetul de remunerare si Comitetul de investitii.

Comitetul de audit este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de administratie si are ca principal obiectiv monitorizarea eficacitatii controlului intern, auditului intern si statutar si administrarea riscurilor.

Comitetul de remunerare este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de administratie si are capacitatea de a emite opinii competente si independente asupra politicilor si practicilor de remunerare.

Comitetul de investitii are in componenta membrii Directiei de Investitii precum si cel putin unul din directorii societatii de administrare a investitiilor. Comitetul de Investitii va inainta Consiliului de administratie un raport trimestrial cu privire la activitatea sa si va elabora recomandari fundamentate, conform solicitarilor si termenelor stabilite de Consiliul de administratie.

Auditul statutar si auditul intern

Situatiile financiare anuale ale SAI Certinvest SA si ale fondurilor de investitii administrate sunt verificate si certificate de catre o firma de audit, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, inregistrata in Registrul auditorilor financiari al ASF, care indeplinesc conditiile de independenta prevazute de normele nationale privind auditul statutar.

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

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

Auditul intern este o activitate independentă și obiectivă care acordă Societății o asigurare în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor, o îndrumă pentru a-și îmbunătăți operațiunile, și contribuie la adăugarea unui plus de valoare. Departamentul Audit intern se subordonează Consiliului de administrație. Activitatea de audit intern este, în prezent, externalizată.

Departamentul Conformitate

Persoanele din cadrul Departamentului Conformitate având calitatea de reprezentanți ai funcției de conformitate, își desfășoară activitatea în mod independent, în baza unor proceduri scrise de supraveghere și control care sunt elaborate în vederea asigurării respectării de către societate și angajații acesteia a legilor, regulamentelor, instrucțiunilor și procedurilor incidente pieței de capital, a regulilor și procedurilor interne ale societății, precum și pentru detectarea oricărui risc de încălcare de către societate a obligațiilor ce îi revin în temeiul legislației incidente pieței de capital și a riscurilor conexe.

Reprezentanții Departamentului Conformitate nu pot desfășura activități de natură celor pe care au sarcina să le supravegheze. Departamentul Conformitate se subordonează Consiliului de administrație și raportează Consiliului de administrație și conducerii efective.

Departamentul Administrarea riscului

În cadrul SAI Certinvest SA, Departamentul de Administrare a Riscului este organizat separat, în cadrul competențelor sale, operând independent și respectând riguros reglementările în vigoare pentru a putea să gestioneze riscurile care pot apărea în zona de activitate a societății.

În conformitate cu organigrama SAI Certinvest SA, funcția de administrare a riscului raportează ierarhic Directorului General Adjunct și Consiliului de Administrație. SAI Certinvest SA se asigură, prin organigrama sa, ca Direcția Investiții raportează ierarhic unui alt membru al Conducerii Efective decât cel cărui îi raportează funcția de administrare a riscului, în vederea asigurării separației celor două funcții. Acestea sunt îndeplinite prin intermediul Consiliului de Administrație care delegă conducerea societății către doi directori împuterniciți cu conducerea efectivă, respectiv Directorul General și Directorul General Adjunct.

Consiliul de administrație aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale SAI Certinvest SA, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea risurilor semnificative la care poate fi expusă societatea.

Departamentul Administrarea Riscului supune evaluării Consiliul de administrație și conducerii efective, cu frecvența semestrială, planul pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

Str. Buzești nr.75-77, etaj 10, Biroul 1
 Cladirea Cube Victoriei
 Sector 1, București, România

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

3. Concluziile evaluării poziției financiare având la baza situațiile financiare auditate pe anul 2023

La data de 31.12.2023, activele totale ale SAI Certinvest SA au fost în valoare de 12.704.832 RON (în creștere cu aproximativ 27% față de anul 2022), compuse din active imobilizante 10.632.020 RON și active circulante 2.072.812 RON, iar pasivele din capitaluri proprii în valoare de 5.409.373 RON și datorii 7.295.459 RON

Capitalurile proprii la 31.12.2023 au înregistrat o scădere de aproximativ 14% față de 31.12.2022.

Contul de profit și pierdere la 31.12.2023 a avut următoarea structură:

Venituri din exploatare	4.909.379
Cheltuieli din exploatare	7.120.334
Profit din exploatare	-2.210.955
Venituri financiare	39.121
Cheltuieli financiare	93.300
Pierdere financiară	-54.179
Pierdere brută	-2.265.134
Pierdere netă	-2.265.134

Activele totale administrate de SAI Certinvest SA la 31.12.2023 au fost de 240.717.639,72 RON (în creștere cu 28,46% față de anul 2022).

În exercitiul financiar aferent anului 2023, societatea a înregistrat pierdere în valoare de 2.265.134 lei (față de o pierdere în valoare de 1.588.709 lei în anul anterior). Veniturile din 2023 au fost de 4.948.500 lei, iar cheltuielile au fost de 7.213.634 lei.

4. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială

În cadrul SAI Certinvest SA evidențele contabile ale societății și ale fondurilor de investiții administrate sunt organizate distinct, în conformitate cu cadrul legal incident. Procedurile contabile implementate în cadrul societății permit, la solicitarea ASF sau oricăror alte autorități fiscale, furnizarea în timp util a rapoartelor financiare care să reflecte o imagine fidelă și corectă a poziției financiare a societății și a fondurilor de investiții administrate și care să respecte toate standardele și normele contabile aplicabile.

Str. Buzești nr.75-77, etaj 10, Biroul 1
Cladirea Cube Victoriei
Sector 1, București, România

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

Departamentul Financiar Contabil centralizeaza documentele primare privind activitatea desfasurata de societate si efectueaza inregistrările contabile aferente acestor operatiuni in sistemul informatic (de contabilitate) in ordine cronologica si in conformitate cu normele si reglementarile contabile in vigoare.

Situatiile financiare sunt 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, iar toate valorile sunt rotunjite la lei, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Situatiile financiare ale societatii sunt intocmite in conformitate cu IFRS asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana, anual (conform Instructiunii ASF nr.1/2006) si semestrial (conform Instructiunii ASF nr.2/2006) si se intocmesc pe baza principiului continuitatii normale a activitatii in viitorul previzibil.

SAI Certinvest SA asigura pastrarea inregistrarilor tranzactiilor desfasurate pentru a permite ASF sa supravegheze respectarea regulilor prudentiale, a regulilor de conduita in afaceri, precum si a altor cerinte legislative si de reglementare.

Evidentele contabile ale fondurilor de investitii administrate se tin in conformitate cu cadrul legal incident astfel incat toate elementele de activ si de pasiv ale fondurilor de investitii sa poata fi direct identificate in orice moment si sunt mentinute in moneda in care este denominata emisiunea de unitati de fond a respectivului fond de investitii.

Departamentul Financiar Contabil impreuna cu departamentul Back Office – se asigura ca valoarea activului fiecarui fond de investitii aflat in administrare este corect calculata pe baza normelor si a standardelor de contabilitate.

La finalul fiecărei zile, SAI Certinvest publica pe site valoarea unitara a activului net precum si structura pentru fondurile aflate in administrare. Pentru fondurile deschise de investitii aflate in administrare conform prevederilor legale se intocmesc raportari saptamanale care se comunica catre ASF. Pentru fondurile alternative de investitii aflate in administrare si portofoliile individuale administrate se intocmesc raportarile lunare (pentru fondurile de investitii alternative destinate investitorilor de retail) si trimestriale (pentru fondurile de investitii alternative destinate investitorilor profesionali) se comunica de asemenea catre ASF. La finalul fiecărei luni valoarea tuturor activelor aflate in administrare se comunica catre Asociatia Administratorilor de Fonduri.

Str. Buzești nr.75-77, etaj 10, Biroul 1
Cladirea Cube Victoriei
Sector 1, București, România

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

5. Principalele caracteristici ale sistemului privind administrarea/managementul a/al riscurilor

Funcția de administrare a riscului din cadrul SAI Certinvest SA își desfășoară activitatea în mod independent și are asigurată, de către organele de conducere ale SAI Certinvest SA, autoritatea necesară și accesul la toate informațiile relevante necesare pentru îndeplinirea sarcinilor conform prevederilor legale.

În cadrul SAI Certinvest SA sunt implementate proceduri și strategii pentru administrarea/managementul riscurilor atât la nivelul societății de administrare a investițiilor, cât și la nivelul fondurilor de investiții administrate și sunt stabilite condițiile în care acestea sunt revizuite periodic.

Procedurile interne pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative cuprind referiri la cel puțin următoarele aspecte:

- definirea categoriilor de risc și metodelor de evaluare a acestora;
- prezentarea modului în care societatea gestionează fiecare categorie și zona de risc relevantă, precum și eventualele acumulări de riscuri;
- menționarea limitelor de toleranță la risc pentru fiecare categorie de risc relevantă în funcție de apetitul general de risc, în conformitate cu cerințele legale aplicabile;
- stabilirea frecvenței și descrierea conținutului testelor de stres periodice și prezentarea situațiilor care justifică realizarea ad-hoc a altor teste de stres.

Funcția de administrare/management a/al riscurilor raportează conducerii efective riscurile identificate ca fiind potențial semnificative în conformitate cu procedura aplicată și are obligația să raporteze cu privire la zonele de risc specifice atât din proprie inițiativă, cât și la cererea Consiliului de administrație sau a conducerii efective.

În vederea eliminării riscurilor sau a minimizării acestora SAI Certinvest SA are elaborate planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență. Aceste planuri sunt evaluate semestrial de către Consiliul de administrație și conducerea efectivă a societății.

6. Extras privind concluziile evaluării eficienței sistemului de administrare/managementul a/al riscurilor

În cadrul SAI Certinvest SA funcția de administrare a riscului este protejată de eventualele conflicte de interese prin următoarele mecanisme:

- persoanele implicate în Departamentul de Administrare a Riscului nu sunt supravegheate de către persoanele responsabile de performanța unităților operaționale, inclusiv a Direcției Investiții a SAI Certinvest SA;

Str. Buzești nr.75-77, etaj 10, Biroul 1
Cladirea Cube Victoriei
Sector 1, București, România

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

- persoanele implicate in Departamentul de Administrare a Riscului nu sunt angajate in activitati din cadrul altor unitati operationale si nici din cadrul Directiei Investitii;
- persoanele implicate in Departamentul de Administrare a Riscului sunt remunerate conform indeplinirii obiectivelor legate de aceasta functie, independent de performanta celorlalte unitati operationale ale SAI Certinvest SA, inclusiv Directia Investitii;
- remuneratia persoanelor implicate in Departamentul de Administrare a Riscului este direct supravegheata de catre Comitetul de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA.

SAI Certinvest SA a dezvoltat proceduri de identificare, evaluare, monitorizare si control al riscurilor semnificative. Identificarea si evaluarea riscurilor semnificative se face la nivelul societatii de administrare si al fondurilor de investitii si acopera in principal urmatoarele riscuri: riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul operational, riscul de credit, riscul de contrapartida, riscul de concentrare, riscul reputational. Prin normele interne, functia de administrare a riscului este responsabila pentru urmatoarele activitati:

- instituie masurile, procesele si tehnicile de administrare a riscului necesare;
- efectueaza, atunci cand este cazul, teste ex-post periodice;
- efectueaza simulari de criza (teste de stress) si analize periodice adecvate;
- stabileste, implementeaza si mentine un sistem documentat de limite interne in ceea ce priveste masurile utilizate pentru administrarea si controlul riscurilor relevante pentru fiecare fond de investitii administrat in parte;
- instituie, aplica si mentine proceduri adecvate;
- se asigura ca nivelul actual de risc respecta sistemul de limite de risc prevazut pentru fiecare fond de investitii administrat;
- se asigura ca pentru fiecare fond de investitii administrat exista sisteme si proceduri adecvate de administrare a lichiditatilor.

Politicele si procedurile privind administrarea riscului in cadrul SAI Certinvest SA au fost revizuite si actualizate in data de 27.07.2023 in vederea armonizarii acestora cu prevederile legislative in vigoare.

Cea mai recenta evaluare interna a riscurilor operationale a fost efectuata in trimestrul I 2024, din cele 10 functiuni operationale, 9 fiind inregistrate ca fiind de culoare verde (risc mic), iar unul ca fiind de culoare galbena (risc mediu). In cursul semestrului I 2024 nu s-au inregistrat evenimente semnificative de risc operational care sa determine pierderi materiale.

Pe parcursul trimestrului I 2024 indicatorii specifici administrarii riscurilor monitorizati s-au incadrat in limitele prevazute in politicile fondurilor de investitii administrate.

Evaluarea eficientei sistemului de administrare/management a/al riscurilor adoptat de catre SAI Certinvest SA se realizeaza de catre Consiliul de Administratie semestrial in baza raportului de risc si se transmite la ASF in termenul legal.

Luand in considerare politicile, procedurile si controalele implementate la nivelul SAI Certinvest SA, Consiliul de Administratie a constatat ca sistemul de administrare si management al riscului adoptat la nivelul societatii este adecvat si functioneaza eficient.