



Politica de implicare si vot in cadrul SAI Certinvest SA

S.A.I. Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Denumire:	Politica de implicare si vot in cadrul SAI Certinvest SA
Destinatari:	Toti salariatii
Scop principal:	S.A.I. Certinvest stabilește prezenta politica ce are ca scop reglementarea momentului si modului in care trebuie exercitate drepturile de vot aferente instrumentelor financiare detinute in portofoliile fondurilor de investitii administrate si a conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA.
Persoane responsabile in monitorizarea, controlul si asigurarea aplicarii	Conducerea efectiva / Departament Conformitate
Responsabilitate intocmire	Directia Investitii (DIF)
Data aprobarii	28.08.2023
Data intrarii in vigoare	29.08.2023
Versiunea	V4
Aprobat	Consiliul de administratie
Data urmatoarei revizui	28.08.2024 (daca revizuirea nu se impune mai devreme de aceasta data)

Cuprins

1.Cadrul Legal.....	4
2.Scopul Politicii.....	4
3. Principii generale	5
4. Modalitatea exercitării dreptului de vot	5
4.1.Monitorizarea Companiilor	5
4.2. Exercițarea votului.....	6
5. Principiile politicii de vot adoptate de catre S.A.I.....	7
5.1 Monitorizarea activităților societăților implicate în investiții.....	7
5.2 Vot asupra Consiliului de Administrație/ Consiliul de Supraveghere al emitentilor	8
5.3 Politica de remunerare	8
5.4 Auditorii.....	9
5.5 Structura capitalului si operatiilor financiare.....	9
5.6 Fuziuni si achizitii.....	9
5.7 Prevenirea conflictelor de interese.....	9
6. Prevederi finale	10

Varianta	Rezumat modificari	Data aprobarii CA
V3	Revizuire fara modificari	19.12.2022
V4	Introducerea unei anexe in care sunt detaliate recomandarile care stabilesc principiile de vot, in concordanta cu standardele de vot publicate de ISS si revizuirea formularilor in anumite paragrafe	28.08.2023

1. Cadrul Legal

Prezenta politica a fost elaborata in conformitate cu prevederile legale in vigoare, mai jos enumerate, ce solicita societatile de administrare a investitiilor sa puna la dispozitia investitorilor in entitatile administrate, principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile fondurilor de investitii administrate si a conturilor individuale administrate:

- 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 privind piata de capital
- Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative ;
- Regulamentului ASF nr. 10/2019 privind procedura de subscriere și răscumpărare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv;
- Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012
- Regulamentul ASF nr 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare
- Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

2. Scopul Politicii

S.A.I. Certinvest stabilește prezenta politica ce are ca scop reglementarea momentului si modului in care trebuie si sunt exercitate drepturile de vot aferente instrumentelor financiare detinute in portofoliile fondurilor de investitii administrate si conturilor individuale, administrate de S.A.I. Certinvest SA.

S.A.I. Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



3.Principii generale

In calitate de societate de administrare a investițiilor, S.A.I. Certinvest S.A. exercită drepturile de vot, în cadrul Adunării Generale a Acționarilor unui emitent, în interesul exclusiv al investitorilor și în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte, cu respectarea principiilor de etică profesională, stabilite prin reglementările legale în vigoare.

SAI Certinvest susține principiile de guvernanta corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Certinvest.

S.A.I. Certinvest SA va decide să participe sau nu la vot în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investițiile fondurilor de investiții/ conturilor aflate în administrare, în funcție de importanța aspectelor supuse votului sau de procentul pe care îl reprezintă detinerile cumulate din numărul de acțiuni al fiecărui emitent. Se va face o analiză privind detinerile pentru a determina oportunitatea participării la adunările emitentilor din portofoliul entităților administrate.

SAI Certinvest publică anual informații privind modul în care a fost pusă în aplicare politica lor de implicare, inclusiv o descriere generală a comportamentului său de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și utilizarea consilierilor de reprezentare a acționarilor (daca este cazul), pe site-ul său web, în funcție de nivelul de implicare.

Totodată, SAI Certinvest va pune la dispoziția detinatorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M, informații generale privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în adunările generale, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale și a celor aflate în procedura de insolvență. Aceste informații se vor include în raportul anual întocmit de administratorul de fond precum și pe site-ul administratorului de fond.

4. Modalitatea exercitării dreptului de vot

4.1 Monitorizarea Companiilor:

În vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în AGA, aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile fondurilor de investiții și pentru toate conturile individuale administrate, în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte, membrii Direcției Investiții vor avea în vedere:

- monitorizarea în mod constant a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din

S.A.I. Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



portofoliul fondurilor si conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA.;

- prevenirea oricaror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot;
- colectarea informatiilor necesare fundamentarii deciziei de vot.

S.A.I. Certinvest SA poate sa nu isi exercite dreptul de vot in problematici fara impact material asupra intereselor actionarilor in companiile respective.

Prin evenimentele importante care se produc la nivelul societatilor din portofoliul entitatilor administrate de S.A.I. Certinvest SA. se intelege (fara a se limita) urmatoarele:

- a) informatii cu privire la organizarea adunărilor generale si procedura de vot in cadrul acestora;
- b) informatii cu privire la schimbari in controlul asupra emitentului ;
- c) informatii cu privire la achizitii sau instrainari substantiale de active;
- d) informatii cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni;
- e) informatii cu privire la desemnarea de catre emitent a unui agent de plată, prin care acționarii să-și poată exercita drepturile financiare, cu excepția cazului în care emitentul asigură el însuși aceste servicii.

4.2 Exercițarea votului:

Propunerile de vot impreuna cu orice alte materiale ajutatoare sunt prezentate de Directia Investitii conducerii efective si membrilor Departamentului Conformitate. Votul poate fi exercitat prin orice metoda pusa la dispozitia actionarilor, ca: participare directa, imputernicire, procura speciala, vot prin corespondenta, vot electronic.

Exercitarea drepturilor de vot se va face luand in calcul:

- detinerea in capitalul social al emitentului;
- obiectivele si politica de investitii a fondului de investitii/contului individual administrat;
- principiile exprimate in prezenta politica de exercitare a drepturilor de vot;
- alte aspecte care tin de specificul activitatii emitentului respectiv, rezultatele financiare inregistrate sau punctele de pe ordinea de zi a Adunarii Generale etc.;

Exercitarea dreptului de vot in AGA se poate efectua in cazul emitentilor care indeplinesc cel putin una din conditiile de mai jos:

- 1) deținerea cumulată a Fondurilor si conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 2) alte situații unde SAI consideră importanta participarea in AGA, la propunerea Directiei Investitii.

S.A.I. Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Certinvest SA, prin Directia Investitii va monitoriza convocarile AGA ale emitentilor din portofoliile fondurilor/ conturilor administrate si pastreaza evidenta deciziilor de participare in AGA. Totodata, pentru propunerile de vot, Directia Investitii va analiza individual fiecare rezolutie supusa votului.

5. Principiile politicii de vot adoptate de catre S.A.I.

5.1 Monitorizarea activităților societăților implicate în investiții

Reprezentantii Directiei Investitii analizeaza fiecare punct supus votului, urmarind sa obtina toate informatiile relevante pentru a inainta propunerea care serveste cel mai bine intereselor investitorilor. S.A.I. Certinvest SA monitorizeaza in permanenta companiile in care investesc fondurile de investitii sau conturile pe care le administreaza atat inainte, cat si in timpul investitiei, inclusiv prin participarea ocazionala la întâlniri, conferinte, prezentari etc. cu reprezentantii companiilor,.

5.2 vot asupra Consiliului de Administrație /Consiliului de Supraveghere al emitentilor

SAI Certinvest va sustine nominalizarea sau reinnoirea mandatelor administratorilor pentru candidatii care se remarca prin calitati profesionale. In acest sens, Directia Investitii va analiza CV-urile candidatilor, buna reputatie, precum si imparțialitatea.

SAI Certinvest va sustine un consiliu de administratie/consiliu de supraveghere care sa contina un numar semnificativ de membri independenti cu scopul de a asigura protectia investitorilor.

5.3 Politica de remunerare

Remunerarea fixă și variabilă a conducătorilor trebuie sa fie direct legata cu performanta pe termen lung a companiei conform practicilor unei bune guvernari. SAI nu va sustine bonusuri care nu sunt corelate cu performanta companiei si nu incurajeaza asumarea de riscuri care depasesc nivelurile tolerate. De asemenea, informațiile trebuie să fie explicite, valoarea globală trebuie sa fie în limitele standardelor pieței, în concordanță cu strategia companiei și performanța pe termen lung.

S.A.I. Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



5.4 Auditorii

SAI Certinvest acorda atentie asupra independenței auditorilor financiari si in situatia in care are rezerve, va vota impotriva numirii acestora.

5.5 Structura capitalului și operațiilor financiare:

Majorarile de capital social trebuie sa prevada dreptul de preemtiune pentru actionarii existenti; in cazul in care emisiunea de noi actiuni se face fara drept de preemtiune, este necesara motivarea din partea conducerii societatii.

SAI Certinvest va vota in favoarea majorarii de capital doar in masura in care ajuta la dezvoltarea companiei pe termen lung si nu afecteaza interesele investitorilor.

5.6 Fuziuni si achizitii:

SAI Certinvest va evalua beneficiile potențialelor fuziuni și achiziții in mod individual. SAI Certinvest favorizează astfel de tranzacții dacă:

- prețul tranzacției reflectă valoarea companiei;
- tranzacția propusă are capacitatea de a contribui la crearea de valoare pentru acționari.

5.7 Prevenirea conflictelor de interese:

Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot vor avea in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de SAI Certinvest.

În cazul exercitării drepturilor de vot, reprezentanții Departamentului Conformitate vor monitoriza potențiale conflicte de interese, motiv pentru care intentiile de vot vor fi aduse in atentie reprezentantilor Departamentului, in scopul analizei din aceasta perspectiva.

In anexa 1 se regasesc in detaliu recomandarile de care se va tine cont in momentul exercitarii dreptului de vot, in concordanta cu standardele de vot pentru Europa continentală publicate de Institutional Shareholder Services (ISS) pe website-ul propriu, www.issgovernance.com. ISS este o institutie care ofera consultanta si servicii de reprezentare in AGA pentru investitori la nivel global, astfel ca. Standardele de vot publicate de ISS sunt luate drept etalon in politicile de vot.

S.A.I. Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Modalitatea exercitării dreptului de vot:

Voturile vor fi exercitate în mod direct, prin prezenta conducătorilor/ înlocuitorului conducătorilor SAI Certinvest la AGA emitentilor, prin intermediul unei imputerniciri/procuri pentru înlocuitorul de conducător, prin corespondența sau vot prin corespondență, iar în acest caz, va fi păstrată dovada transmiterii buletinului de vot.

6. Prevederi finale

Prezenta politică se constituie într-un document separat de reglementările interne ale S.A.I. Certinvest S.A., urmând a fi actualizată ori de câte ori vor interveni modificări, cu notificarea A.S.F..

Prezenta politică va fi pusă la dispoziția investitorilor la solicitarea acestora. Totodată, politica poate fi accesată pe website-ul SAI Certinvest , respectiv www.certinvest.ro.

Anexa 1

Principii de vot:

1. **Vot „in favoarea”** pentru aprobarea situatiilor financiare, rapoartelor directorilor si rapoartelor de audit, cu exceptia cazului in care:
 - a. exista preocupari legate de corectitudinea raportarilor contabile sau de procedurile urmate;
 - b. compania nu raspunde intrebarilor actionarilor pentru informatii.
2. **Vot „in favoarea”** pentru descarcarea de gestiune a consiliului si a conducerii, cu exceptia cazului in care:
 - a. exista preocupari clare cu privire la performanta consiliului de conducere si a managementului in perioada analizata.
3. **Vot „in favoarea”** pentru numirea auditorilor si a aprobarii comisioanelor asociate acestora cu exceptia cazului in care:
 - a. exista ingrijorari serioase cu privire la eficacitatea auditorilor;
 - b. compania nu raspunde solicitarilor de informatii ale actionarilor;
 - c. auditorul este schimbat brusc si fara explicatii;
 - d. atunci cand problemele legate de taxe si independenta auditului nu sunt conforme cu cele mai bune practici de pe piata.
4. **Vot „in favoarea”** pentru alegerea unui director desemnat de conducere, cu exceptia cazului in care:
 - a. performanta anterioara a candidatului nu corespunde asteptarilor;
 - b. un director mai potrivit nominalizat de actionari este disponibil pentru alegeri;
 - c. consiliul de administratie indica in mod repetat ca nu doreste sa puna in aplicare standarde de buna guvernare.
5. **Vot „in favoarea”** pentru directorii consiliului de administratie desemnati in Comitetul de audit, cu exceptia cazului in care:
 - a. Directorul nu are cunostinte contabile sau experienta de audit, iar comitetul nu are cel putin un membru cu astfel de competente relevante.
6. **Vot „in favoarea”** pentru alegerea unui director desemnat de actionari, cu exceptia cazului in care:
 - a. performanta trecuta a candidatului arata ingrijorari clare;
 - b. un director mai potrivit nominalizat de conducere este disponibil pentru alegeri.
7. **Vot „in favoarea”** politicii de remunerare sau a aplicarii acesteia, cu exceptia cazului in care:
 - a. divulgarea privind practicile de remunerare este insuficienta si exista preocupari legate de responsabilitatea consiliului de administratie;
 - b. remuneratia este considerata excesiva si implica un cost semnificativ pentru actionari.
8. **Vot „impotriva”** politicii de remunerare sau a aplicarii acesteia daca apare oricare dintre urmatoarele:
 - a. obiectivele de performanta sunt modificate retrospectiv;
 - b. platile unice sunt efectuate fara criteriile de performanta.
9. **Vot „in favoarea”** despagubirilor propuse ale directorilor neexecutivi, cu exceptia cazului in care:
 - a. valoarea compensatiei este excesiva in functie de standardele nationale sau de industrie
10. **Vot „in favoarea”** propunerii de alocare a profitului, cu exceptia cazului in care:
 - a. plata nu reflecta pozitia financiara a companiei;

b. exista o ingrijorare ca politica de dividend/rascumprare nu este in interesul actionarilor;

11. **Vot „in favoarea”** fuziuni si achizitii cu exceptia cazului in care:
 - a. nu sunt disponibile si / sau furnizate suficiente informatii pentru a lua o decizie in cunostinta de cauza;
 - b. drepturile de vot, distribuirea castigurilor sau orice alte drepturi ale actionarilor sunt modificate in mod disproportionat;
 - c. fuziunea pare sa nu fie in interesul actionarilor.

12. **Vot „in favoarea”** pentru cereri generale de emisiune, cu exceptia cazului in care:
 - a. emiterea depaseste 100% din capitalul curent emis
 - b. noua emisiune nu are drepturi preferentiale
 - c. emiterea depaseste orientarile pietei de buna practica fara o justificare adecvata

13. **Vot „in favoarea”** majorarilor de capital cu exceptia cazului in care:
 - a. emiterea depaseste orientarile pietei de buna practica fara o justificare adecvata

14. **Vot „in favoarea”** planurilor de rascumprare si reemitere, cu exceptia cazului in care:
 - a. tranzactiile sunt efectuate in conditii nefavorabile pentru actionari.

15. **Vot „in favoarea”** reducerii cererilor de capital, cu exceptia cazului in care:
 - a. termenii sunt nefavorabili pentru actionari

16. **Vot „in favoarea”** pentru propunerile de emitere a datoriilor, cu exceptia cazului in care:
 - a. emiterea este excesiva datorita pozitiei financiare a companiei
 - b. emitentul are drepturi superioare asupra actiunilor comune cand este convertit

17. Evaluarea modificarilor aduse statutului societatii sau ale statutului societatii, de la caz la caz.
 - a. **Vot impotriva** modificarilor propuse care nu sunt in interesul actionarilor minoritari

18. **Vot „in favoarea”** pentru declasificarea consiliului.

19. **Vot „impotriva”** aprobarii elementelor propuse de conducere pentru care informatiile nu au fost divulgate;

20. **Vot „impotriva”** rezolutiilor grupate daca unul sau mai multe dintre ele creeaza preocupari semnificative pentru actionari;

21. Evaluarea propunerilor actionarilor de la caz la caz:
 - a. **Vot „in favoarea”** pentru propuneri care vizeaza cresterea transparentei in problemele ESG importante -
Voteaza pentru propuneri care sporesc crearea de valoare pe termen lung a actionarilor
 - b. **Vot „in favoarea”** pentru propuneri care abordeaza riscuri ESG importante, cu exceptia cazului in care conducerea si consiliul de administratie au depus eforturi adecvate pentru a atenua astfel de riscuri intr-un mod transparent

Se va vota Abtinere in cazurile in care sunt puse la dispozitie prea putine informatii. Celelalte puncte de pe ordine de zi, se vor analiza si se va vota in termenii favorabili pentru actionari.