

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor  
Societatii de Administrare a Investitiilor  
SAI Certinvest SA
- Investitorii FIA Certinvest LEADER

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

### Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2023

#### Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale **FIA Certinvest LEADER** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2023, situația poziției financiare la data de 31.12.2023, situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 7.127.320,39 lei

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

#### Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### 2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.

Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului 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;

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

- 3 Conducerea SAI Certinvest SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS 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.
- 4 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului 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 Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 6 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.
- 7 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.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimentele sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- 8 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
- 9 Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

#### 10 Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii societății, pentru auditul nostru, pentru acest raport și pentru opinia formulată.

SC Expert Audit SRL  
Autorizație CAFR 137/2002  
E-Viza ASPAAS 136822/2023  
Auditor financiar,  
Rodica Nan

**Rodica**  
**Nan**

Digitally signed  
by Rodica Nan  
Date: 2024.04.23  
16:56:04 +03'00'

# Raport privind activitatea Fondului de investiții alternative Certinvest Leader



31 decembrie 2023

Prezentul Raport prezintă situația fondului alternativ de investiții Certinvest Leader la 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în anul 2023.

## **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

Fondul de investiții alternative Certinvest Leader este un organism de plasament colectiv având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică, conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative. Fondul de investiții alternative Certinvest Leader a fost înființat la data de 07.01.2009, având un capital inițial de 630.422 Lei, integral subscris și vărsat la constituire de către investitori și are o durată nelimitată.

Fondul de investiții alternative Certinvest Leader a fost autorizat prin Avizul A.S.F. 54/08.12.2008 și este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC08FIIR/400014. Fondul se încadrează în categoria F.I.A. de tip contractual diversificat (F.I.A.C.) destinat investitorilor de retail, în conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea nr.243/2019.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) 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 A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în Șoseaua Orhideelor, nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

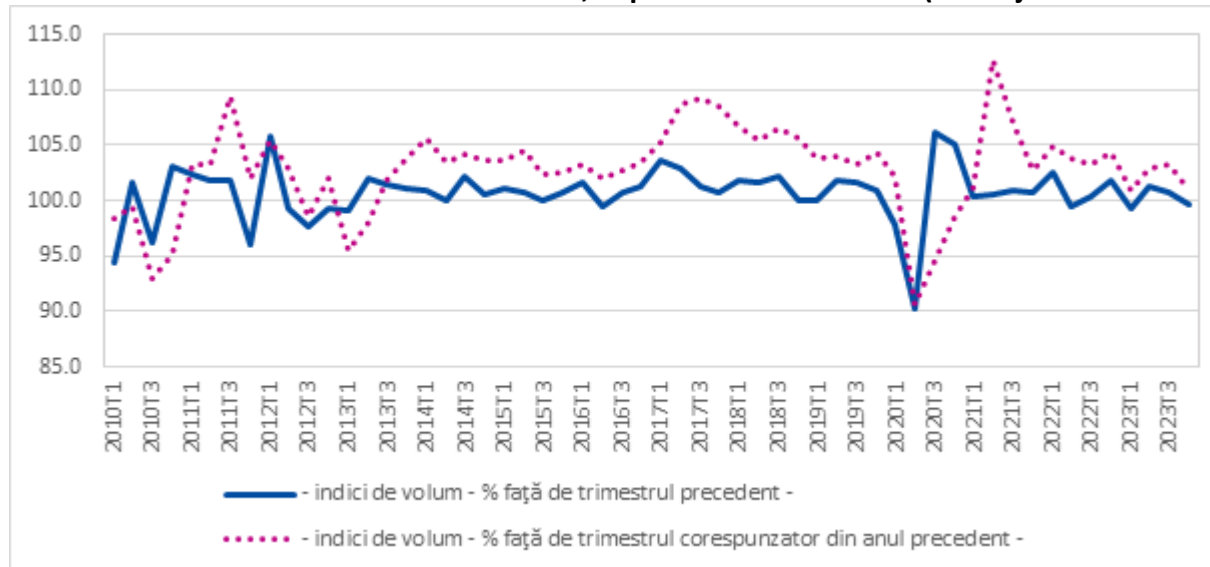
## **Distribuția unităților**

Distribuția unităților de fond se face numai la sediul societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A.

## Evoluția macroeconomică a României în 2023

Potrivit INS, România a înregistrat în 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 denumite 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%.

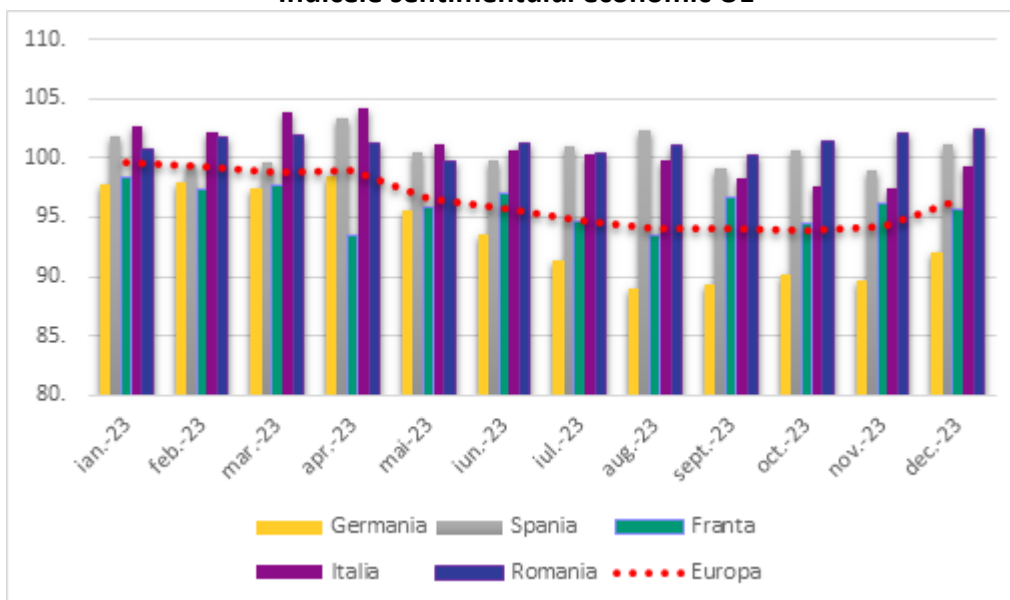
#### Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American în anul 2023



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. Nuclearelectrica (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: Hidroelectrica 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.

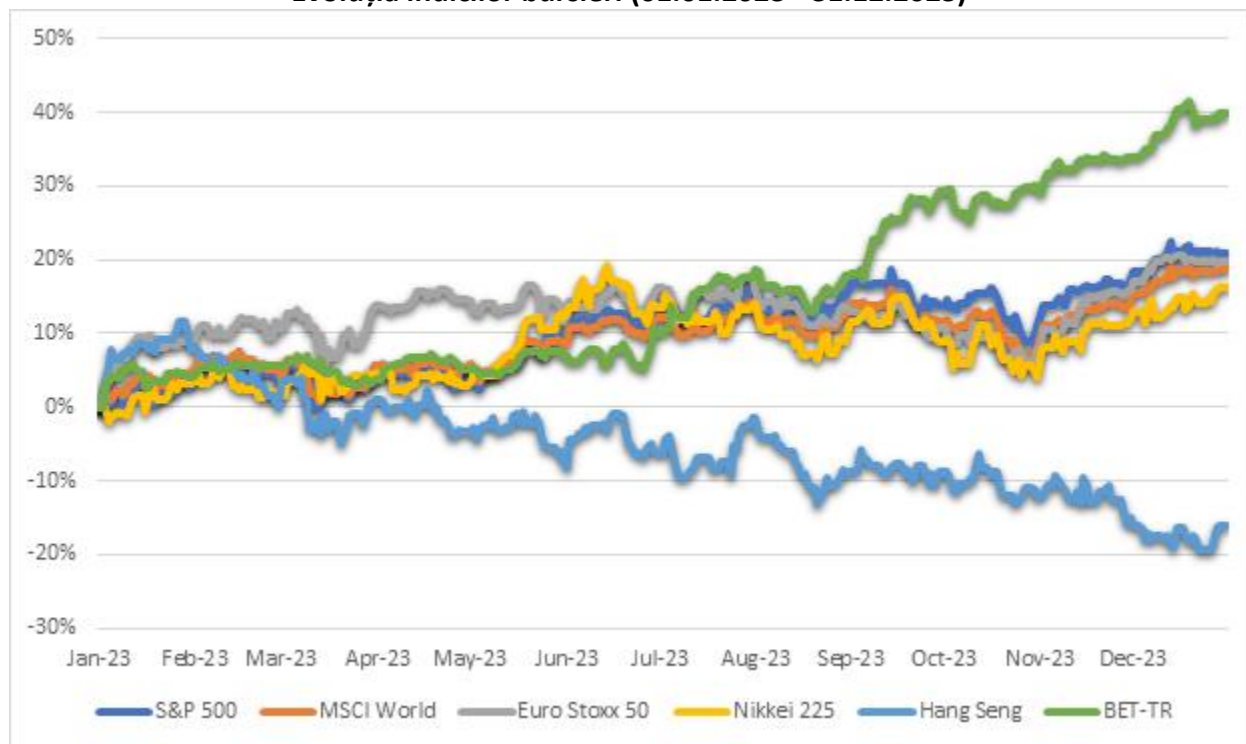
Pe plan extern, piețele au fost marcate de câteva evenimente relevante:

- 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

## Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Leader este un fond de investiții alternative care atrage în mod privat resurse financiare, cu o politică de investiții permisivă.

Obiectivul Fondului a fost realizarea unei administrări active, cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferită la depozitele bancare de către primele 3 bănci după dimensiunea activelor de pe piața românească.

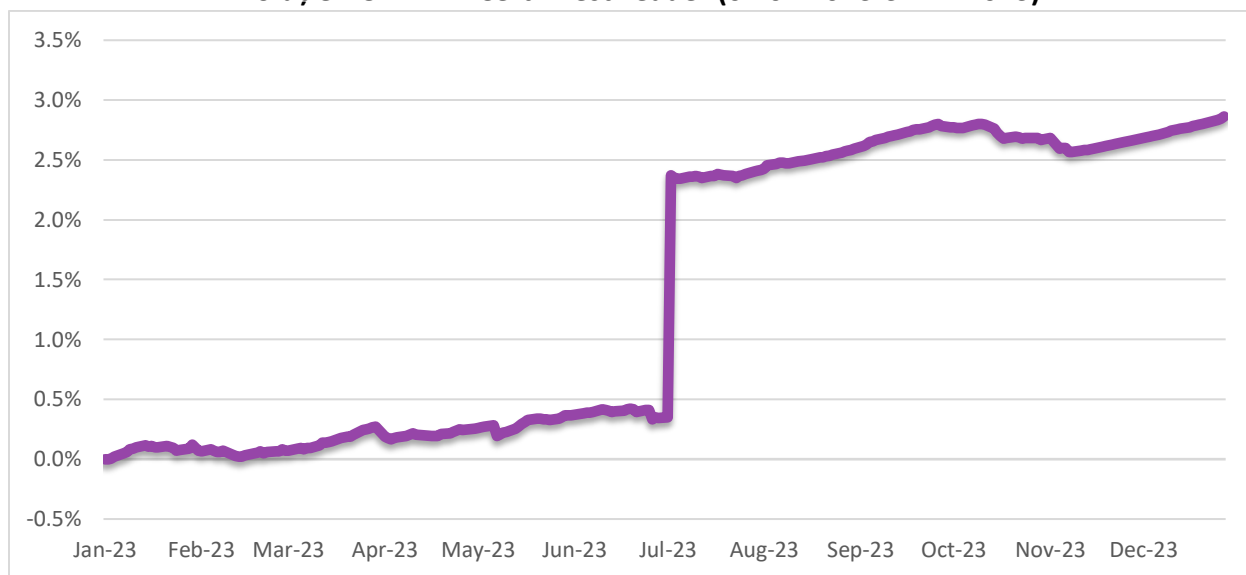
Fondul se constituie într-o alternativă mai eficientă la depozitele bancare la termen, adresându-se atât persoanelor fizice cât și juridice, care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite la termen pe un an.

Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond, tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

### Evoluția FIA Certinvest Leader

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 3.058,38 Lei la 31 decembrie 2023, majorându-se cu 2,86% față de aceeași perioadă a anului precedent.

**Evoluție VUAN FIA Certinvest Leader (01.01.2023-31.12.2023)**



Sursa : Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 7.464.192,92 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 92,97% din Activul Total al fondului.

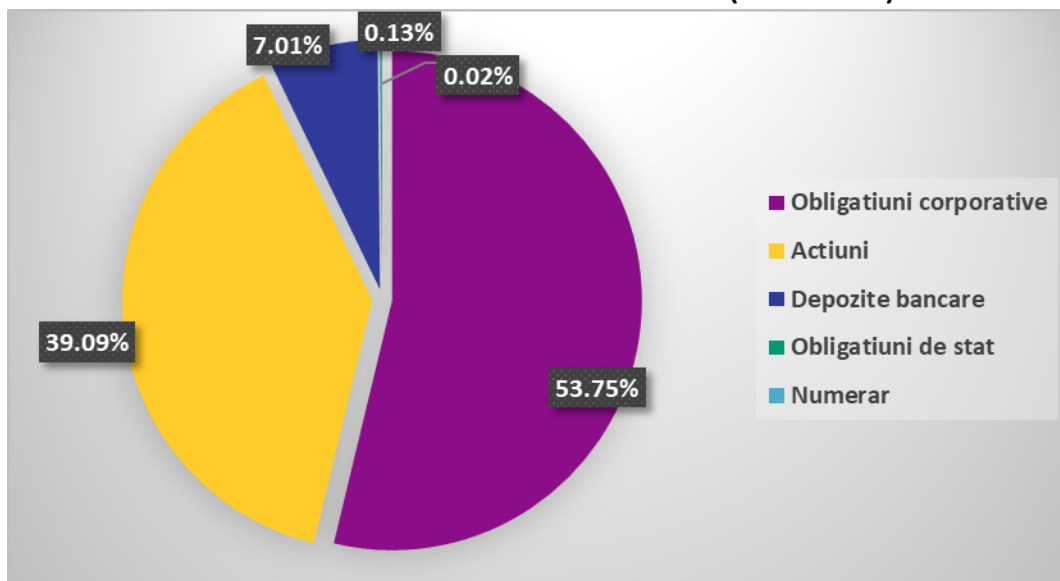
**Top 5 dețineri la data de 31.12.2023**

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Obligațiuni corporative	MW Green Power Export SA	MWGP27	37.44%
Acțiuni	Investia Finance	INV	29.51%
Acțiuni	Societate de investiții Certinvest IMM S.A.	CERTIMM	9.58%
Obligațiuni corporative	OMRO IFN S.A.	OMRO26	8.26%
Obligațiuni corporative	Vivre Deco S.A.	VIV26E	3.94%
<b>TOTAL</b>			<b>88.72%</b>

Sursa : Certinvest

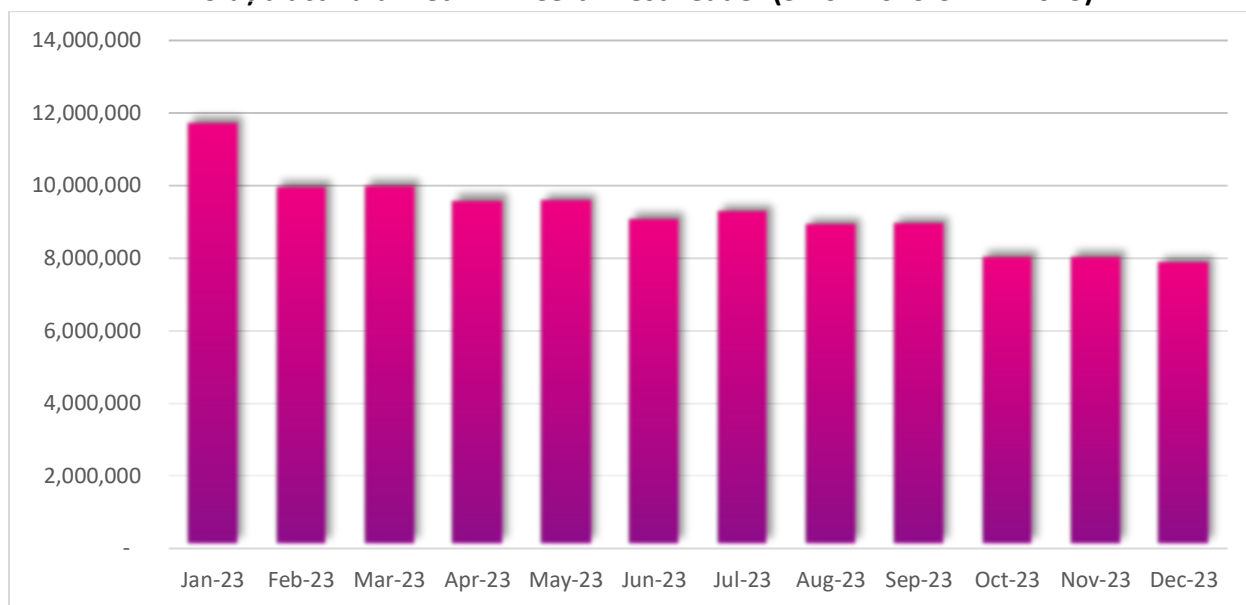
Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 53,89% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 39,09%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 7,01% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2023.

**Structura activului FIA Certinvest Leader (31.12.2023)**


Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2022, de la 11.853.185,98 Lei la valoarea de 8.023.557,09 Lei la 31 decembrie 2023.

**Evoluția activului net – FIA Certinvest Leader (31.01.2023-31.12.2023)**


Sursa: Certinvest

### Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.052.238 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 376.563 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 675.675 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 2.622.870 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 4.504.450 Lei.

Există diferențe în suma de 896.237 Lei între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net 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.

### Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FIA Certinvest Leader.

### Managementul Riscului

Investiția în fonduri 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 operațional 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. 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.

## 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 acțiune 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 acțiune 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 grijă 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 (reprezentanții 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).

## Modificări ale Documentelor Fondului

La începutul lunii ianuarie s-au actualizat scenariile de performanță și costurile din cadrul Documentului cu Informațiile Esențiale (DIE) cu informații la data de 30.11.2022, conform reglementărilor în vigoare.

În data de 31.01.2023 au fost efectuate modificări/actualizări în documentele fondului după cum urmează:

- informațiile legate de sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare, doar reformulare, fără luarea în considerare a riscului de durabilitate în procesul investițional;
- eliminarea mențiunilor cu privire la externalizarea activității de contabilitate ca urmare a încetării contractului între părți;
- actualizarea datelor de identificare ale auditorului financiar, ca urmare a modificării sediului social.

În data de 17.02.2023 au fost actualizate documentele fondului cu privire la informațiile legate de sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în sensul menționării faptului că S.A.I. Certinvest S.A. consideră ca fiind nerelevante la acest moment riscurile legate de durabilitate în deciziile proprii de investiții, luând în calcul instrumentele investiționale în care realizează plasamente doar din perspectiva financiară.

A fost modificată valoarea comisionului de custodie și al comisionului de decontare pentru operațiunile desfășurate prin sistemul SaFIR, începând cu data de 19.10.2023. Creșterea comisioanelor nu a atras modificarea documentelor de emisiune, acestea încadrându-se în valoarea maximă prevăzută în documentele fondului.

## Evenimente ulterioare

În data de 17.01.2023 compania Vivre Deco S.A. a publicat pe site-ul BVB un Plan de restructurare modificat întocmit în cadrul procedurii de Concordat Preventiv cu privire la debitorul Vivre Deco S.A. Procedura de concordat s-a încheiat în luna februarie deoarece planul nu a adunat numărul minim de voturi necesar omologării.

În luna aprilie, ca urmare a cererii de intrare în insolvență a societății Vivre Deco S.A. în dosarul numărul 5218/3/2023, a fost demarată procedura de înscriere la masa credală pentru fondul Certinvest Leader. În cadrul termenelor derulate în instanță în anul 2023, în dosarul menționat, nu s-au înregistrat decizii sau evenimente care să aducă noutate în procesul de insolvență. Următorul termen este în data de 16.05.2024.

## Conducerea societății

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

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

**Alexandru Voicu**, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 14 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (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.

**Alina-Florentina Huidumac-Petrescu**, are o experiență de peste 13 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și

consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în primul semestru al anul 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. până 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.

La data de 31 decembrie 2023 Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

**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).

**Alexandru Voicu**

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



**Certinvest Leader**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2023, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**Cuprins**

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Fond.....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3. Politici contabile semnificative.....	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	12
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	14
6. Venituri din dobanzi .....	14
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	15
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	15
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare .....	15
10. Alte cheltuieli operationale .....	15
11. Impozite .....	16
12. Numerar si echivalente de numerar.....	16
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	17
14. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	18
15. Managementul riscului financiar .....	19
Introducere .....	19
Riscul de piata .....	20
Riscul de lichiditate .....	24
Riscul de credit.....	26
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	28
17. Categoriile de active financiare si datorii financiare .....	31
18. Personal.....	31
19. Angajamente si datorii contingente.....	32
20. Informatii privind partile afiliate.....	32
21. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	32



## Situatia rezultatului global

### Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

		2023	2022
	Note	LEI	LEI
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	174.554	(1.446.467)
Venituri din dobanzi		452.509	983.879
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	14.664	28.882
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	437.845	954.997
Venituri din comisioane		98	21
Venituri din dividende		-	81.707
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(5.372)	(30.588)
		<b>621.789</b>	<b>(411.448)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	222.325	458.608
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		2.512	11.829
Alte cheltuieli generale	9	20.389	28.594
	10	<b>245.226</b>	<b>499.031</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>376.563</b>	<b>(910.479)</b>
Impozite retinute la sursa	11	-	4.085
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>376.563</b>	<b>(914.564)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>376.563</b>	<b>(914.564)</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



*[Handwritten signature]*

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitate: CONTABIL SEF

Semnatura

*[Handwritten signature]*

## Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2023

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Active</b>	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	<b>12</b>	564.050	30.137
Alte creante si plati in avans		-	36.950
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>13</b>	6.567.965	10.796.756
<b>Total active</b>		<b>7.132.005</b>	<b>10.863.843</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		4.220	19.790
Alte datorii		465	-
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>4.685</b>	<b>19.790</b>
<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>14</b>	<b>7.127.320</b>	<b>10.844.053</b>
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specific		8.023.557	11.853.186
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(896.237)	(1.009.133)

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



*[Handwritten signature]*

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitate: CONTABIL SEF

Semnatura

*[Handwritten signature]*

## Situatia modificarilor în activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2023

	Note	Numar de unitati de fond în circulație	Total activ net RON
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>14</b>	<b>8.145</b>	<b>24.432.137</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(914.564)
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>23.517.573</b>
Subscriere unitati de fond		60	181.500
Răscumpărare și anulare a unitatilor de fond		(4.218)	(12.855.020)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>14</b>	<b>3.986</b>	<b>10.844.053</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	376.563
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>11.220.615</b>
Subscriere unitati de fond		38	117.174
Răscumpărare și anulare a unitatilor de fond		(1.401)	(4.210.470)
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>14</b>	<b>2.623</b>	<b>7.127.320</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnatura  
Stampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele: IRINA  
MOCANU  
Calitate: CONTABIL SEF  
Semnatura

## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Note	2023 LEI	2022 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		367.563	(914.564)
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		2.474.862	4.489.433
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		1.791.354	8.386.933
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(15.570)	(441)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		-	-
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>4.627.209</b>	<b>11.961.361</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	117.174	181.500
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(4.210.470)	(12.855.020)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>(4.093.296)</b>	<b>(12.673.520)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		533.913	(712.159)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		30.137	742.297
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	12	<b>564.050</b>	<b>30.137</b>

**Nota:** Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situati Rezultatului Global.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: IRINA

MOCANU

Calitate: CONTABIL SEF

Semnatura

## Note la situatiile financiare

### 1. Informatii despre Fond

Fondul de Investitii Alternative CERTINVEST LEADER este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM) pana la autorizarea in calitate de Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail, de tip deschis, diversificat, in conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative si pentru modificarea si completarea unor acte normative si a Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului îl reprezintă realizarea unui administrări active cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizata de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, inregistrata in reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de inregistrare 6175133, inregistrata la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum doi ani. Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond in fiecare an in lunile februarie, aprilie, iunie, august, octombrie si decembrie, intre data de 1 si 20 (inclusiv) a fiecarei luni, contravaloarea unităților de fond urmând a fi platite in contul bancar indicat de Investitor. In lunile ianuarie, martie, mai, iulie, septembrie si noiembrie din fiecare an nu se pot rascumpara unități de fond.

Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

### 2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

#### (a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 29 aprilie 2024.

## **(b) Prezentarea situatiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

## **(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 16.

## **(d) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

## **(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

## **(f) Continuitatea activitatii**

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a isi continua activitatea.

Dupa cum este prezentat in nota 14, activele nete calculate conform IFRS la data de 31 Decembrie 2023 sunt in suma de 7.127.320 lei, mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru obligatiunile si actiunile nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a businessului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea managementul considera ca imbunatatirea planificata in modul in care activele producatoare de venituri opereaza vor confirma valoarea superioara a actualei evaluari, diminuand substantial ajustarea de valoare.

Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, pe comunicarea pe care o avem cu detinatorii unitatilor de fond sau pe nivelul comisioanelor percepute pentru rascumparari semnificative

managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

#### ***a) 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, obligatiuni listate si nelistate unitati de fond. 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

#### ***b) Tranzactii in moneda straina***

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devalize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>Curs spot</b>	<b>Curs spot</b>
	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
EUR	4.9746	4,9474
USD	4.4958	4,6346

#### ***c) Numerar si echivalente de numerar***

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

**d) Instrumente financiare**

Fondul 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.

**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.

***e) Alte creante si datorii***

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de catre brokeri la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea altor datorii catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

***f) Activ net atribuibil/Unitati de fond***

***Clasificarea unitatilor de fond***

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 14 Unitati de fond.

***g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi***

Veniturile si cheltuielile din dobanzi 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 contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

***h) Venituri din dividende***

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

***i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere***

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

**j) Cheltuieli cu comisioanele**

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

**k) Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 8%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursa separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

#### **4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat**

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

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

- IFRS 17 „Contracte de asigurare” emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o 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 „Politicile 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.

- 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 asocierie 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.

**5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

<i>Castiguri/(Pierderi) nete aferente:</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Actiuni	10.783	(87.190)
Obligațiuni	163.219	(1.359.277)
Titluri de stat	552	-
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>174.554</b>	<b>(1.446.467)</b>

**6. Venituri din dobanzi**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	14.664	28.882
Alte active purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	437.845	954.997
Bilete la ordin	-	-
	<b>452.509</b>	<b>983.879</b>

**7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb**

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Castiguri din cursul de schimb	63.755	87.583
Pierderi din cursul de schimb	(69.127)	(118.170)
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>(5.372)</b>	<b>(30.588)</b>

**8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	201.493	399.584
Comisioane de custodie si depozitare	20.833	59.024
	<b>222.325</b>	<b>458.608</b>

**Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana**

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2011, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2023 s-au ridicat la suma de 20.833 lei (2022 : 59.024 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2023 insumeaza 1.262 lei (31 decembrie 2022: 2.169 lei)

**9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	11.829	11.829
	<b>11.829</b>	<b>11.829</b>

**10. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	9.520	9.520
Comisioane ASF	8.794	17.353

Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	20.75	1.722
Total alte cheltuieli operationale	<b>20.389</b>	<b>28.594</b>

**11. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8% (2022: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in anul 2023 este 0 lei (2022 : 4.085 lei).

Incepand cu anul 2023, Legislatia romana prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, in functie de perioada de detinere a unitatilor rascumparate, sa se retina si sa se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercitiul financiar 2023 a inregistrat un impozit retinut la sursa in suma de 2.601 lei.

**12. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	1.340	7.417
Depozite pe termen scurt	562.710	22.720
	<b>564.050</b>	<b>30.137</b>

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2022 reprezinta depozite constituite in lei la bancile BRD si BCR din Romania,

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

<b>31 decembrie 2023</b>						
<b>Denumire banca</b>	<b>Suma constituita</b>	<b>Data constituir e</b>	<b>Data maturitat e</b>	<b>Rata dobanzi i</b>	<b>Dobanda cumulat a</b>	<b>Valoar e totala</b>
BCR	562.636	31.12.2023	01.01.2024	4.86%	74	562.710
<b>TOTAL</b>	<b>562.636</b>	-	-	-	<b>74</b>	<b>562.710</b>

31 decembrie 2022

Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulata	Valoare totala
BCR	22.717	31.12.2022	01.01.2023	4.86%	3	22.720
<b>TOTAL</b>	<b>22.717</b>	-	-	-	<b>3</b>	<b>22.720</b>

## 13. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	-	52.749
Actiuni nelistate	2.810.412	4.577.269
Fonduri de investitii nelistate	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	3.747.090	6.153.414
Titluri de stat	10.453	13.324
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>6.567.955</b>	<b>10.796.756</b>

Actiunile nelistate sunt reprezentate de detineri la SI Certinvest IMM SA si Investia Finance SA in anul 2023, cat si in anul 2022.

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 nu sunt detinute investitii in fonduri de investitii.

Obligatiunile corporative detinute la 31 decembrie 2023 sunt obligatiuni corporative emise de MW Green Power Export SA (2.787.628 lei), Omro IFN SA (644.575 lei), Ocean Credit IFN SA (171.870 lei), Norofert Grup SA (48.912 lei), SSIF BRK Financial IFN SA (41.875 lei) Impact Developer & Contractor SA (28.247 lei), Agroserv Mruita SRL (12.879 lei) si Vivre SA (8.358 lei).

Obligatiunile corporative detinute la 31 decembrie 2022 sunt obligatiuni corporative emise de MW Green Power Export SA (2.981.466 lei), Omro IFN SA (1.359.062 lei), Ocean Credit IFN SA (380.555 lei), Norofert Grup SA (352.766 lei), Alive Capital SA (343.764 lei), SSIF BRK Financial IFN SA (214.256 lei), Impact Developer & Contractor SA (208.983 lei), Bitnet Systems SA (170.969 lei), Agroland (95.334 lei), Agroserv Mruita SRL (23.694 lei) si Vivre SA (14.930 lei).

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

**14. Activ net atribuibil /Unitati de fond**

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (f) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 7.127.320 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 8.023.557 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 896.237 lei. Activul net este divizat in 2.623 de unitati de fond la 31 decembrie 2023.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	7.127.320	10.844.053
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	8.023.557	11.853.186
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(896.237)	(1.009.133)

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	2.717	2.720
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	3.058	2.973

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:



	<b>Unitati subscribe, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>8.145</b>
Rascumparare si anulare unitati	(4.218)
Subscriere unitati	60
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>3.986</b>
Rascumparare si anulare unitati	(1.401)
Subscriere unitati	38
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>2.623</b>

*Managementul activului net*

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Fondul este constituit pentru a atrage resursele financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul investirii acestora cu preponderenta în actiuni si obligatiuni în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Obiectivul Fondului îl reprezintă realizarea unui administrări active cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investitională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât acest subportofoliu să aducă performanță și stabilitate pe termen lung Fondului. Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „*Managementul riscului financiar*”.

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

**15. Managementul riscului financiar****Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus 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**

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

### **Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica sensitivitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeași contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta Inchisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete Inchise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

### **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 de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

### ***Riscul ratei de dobanda***

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului si a capitalurilor Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

*Analiza de senzitivitate*

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
<b>31 Decembrie 20223</b>		
LEI	+25/(25)	(1.335.409)/1.257.781
<b>31 decembrie 2022</b>		
LEI	+25/(25)	(4.110)/1.036

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

*Expunerea la riscul ratei dobanzii*

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2023</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	564.050	-	-	-	-	-	<b>564.050</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	10.453	3.747.090	-	2.810.412	<b>6.567.955</b>
<b>Total active</b>	<b>564.050</b>	<b>-</b>	<b>10.453</b>	<b>3.747.090</b>	<b>-</b>	<b>2.810.412</b>	<b>7.132.005</b>
<b>Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	4.220	<b>20.232</b>
Alte datorii	-	-	-	-	-	465	<b>465</b>
Unitati de fond	-	-	-	-	-	8.023.557	<b>8.023.557</b>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.028.242</b>	<b>8.028.242</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>564.050</b>	<b>-</b>	<b>10.453</b>	<b>3.747.090</b>	<b>-</b>	<b>(5.217.830)</b>	<b>(896.237)</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	30.137	-	-	-	-	-	<b>30.137</b>
Dividende, dobanzi si alte creante	36.950						<b>36.950</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	170.969	-	347.108	5.648.661	-	4.630.019	<b>10.796.756</b>
<b>Total active</b>	<b>238.056</b>	<b>-</b>	<b>347.108</b>	<b>5.648.661</b>	<b>-</b>	<b>4.630.019</b>	<b>10.863.843</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	19.790	<b>20.232</b>
Alte datorii	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	11.853.186	<b>11.853.186</b>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.872.976</b>	<b>11.872.976</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>238.056</b>	<b>-</b>	<b>347.108</b>	<b>5.648.661</b>	<b>-</b>	<b>(7.242.957)</b>	<b>(1.009.133)</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat lei. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar. Fondul, in anii 2020 nu detine instrumente denuminate in alte valute, decat cea nationala

Currency	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare)	
		2023	2022
	%	LEI	LEI
EUR	+5/-5	27.584/(27.584)	28.324/(28.324)

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni sau unitati de fond. Fondul gestioneaza acest risc mentinand un portofoliu diversificat de actiuni si unitati de fond. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

**Concentrarea expunerii valutare**

Atat in anul 2023, cat si in anul 2022, Fondul nu a inregistrat expuneri semnificative in alte valute decat moneda functionala.

**Active financiare**

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din totalul activelor financiare	
LEI	96%	94%
EUR	3%	6%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

#### Certinvest Leader

#### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	23%	14%
Imobiliare	77%	85%
Altele	-	2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a

Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 14 Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum doi ani. Lunar, între data de 1 și 20 a fiecărei luni (inclusiv) se pot răscumpăra Unități de Fond acestea urmand a fi platite in contul bancar indicat de Investitor.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

#### Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

#### Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa 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 si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

**Riscul de lichiditate**

<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	564.050	-	-	-	-	-	-	<b>564.050</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	48.912	694.808	2.818.621	195.203	-	-	2.810.412	<b>6.567.955</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>612.962</b>	<b>694.808</b>	<b>2.818.621</b>	<b>195.203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.810.412</b>	<b>7.132.005</b>

<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarul	4.220	-	-	-	-	-	-	<b>4.220</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	465	-	-	-	-	-	-	<b>465</b>
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	8.023.557	<b>8.023.557</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>4.685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.023.557</b>	<b>8.028.242</b>
<b>Excedent/(Deficit)de lichiditate</b>	<b>608.227</b>	<b>694.808</b>	<b>2.808.621</b>	<b>195.203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.213.14)</b>	<b>(896.237)</b>

<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	30.137	-	-	-	-	-	-	<b>30.137</b>
Alte creante si plati in avans	36.950	-	-	-	-	-	-	<b>36.950</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	347.108	5.819.631	-	4.630.19	<b>10.796.757</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>67.087</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>347.108</b>	<b>5.819.631</b>	<b>-</b>	<b>4.630.019</b>	<b>10.863.843</b>

La 31 decembrie 2022	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarul	19.790	-	-	-	-	-	-	19.790
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	11.853.186	11.853.186
<b>Total datorii financiare</b>	<b>19.790</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.853.186</b>	<b>11.872.976</b>
<b>Excedent/(Deficit)de lichiditate</b>	<b>47.297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>347.108</b>	<b>5.819.631</b>	<b>-</b>	<b>(7.223.167)</b>	<b>(1.009.132)</b>

### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	564.050	30.137
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	3.757.543	6.219.487
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>4.321.593</b>	<b>6.249.624</b>

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

In anul 2023 obligatiunile corporative emise de MW Green Power Export SA, cotate la BVB au fost ajustate conform valoare justa, cu o valoare de 217.747 lei, iar in anul 2022 cu o valoare de 406.260 lei.



2023	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	564.050	-	-	564.050
Obligatiuni	2.746	-	3.744.344	3.747.090
Actiuni	-	-	2.810.412	2.810.412
Titluri de stat	-	-	10.453	10.453
Alte creante	36.950	-	-	36.950
<b>Total</b>	<b>566.796</b>	<b>-</b>	<b>6.565.209</b>	<b>7.132.005</b>

### Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

Credit rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
Fara rating	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
Uniunea Europeana	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industriala :

<i>in functie de distributia industriala</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	23%	97%
Energie	74%	0%
Real-estate	0%	0%
Altele	3%	3%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**16. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	<b>31 Decembrie</b>			
	<b>2023</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni necotate	-	-	2.810.412	2.810.412
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	3.744.344	-	2.746	3.747.090
Titluri de stat	10.453	-	-	10.453
	<b>3.754.797</b>	<b>-</b>	<b>2.813.158</b>	<b>6.567.955</b>

	<b>31 decembrie</b>			
	<b>2022</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	52.749	-	-	52.749
Actiuni necotate	-	-	4.577.269	4.577.269
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	6.145.779	-	7.635	6.153.414
Titluri de stat	13.324	-	-	13.324
	<b>6.211.852</b>	<b>-</b>	<b>4.584.904</b>	<b>10.796.756</b>

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in actiuni nelistate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimarile conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

				<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	-	-	564.050	564.050
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>564.050</b>	<b>564.050</b>
				<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	4.220	4.220
Alte datorii	-	-	465	465
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.685</b>	<b>4.685</b>
				<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	-	-	30.137	30.137
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.137</b>	<b>30.137</b>

				<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	19.790	19.790
Alte datorii	-	-	-	-
	-	-	<b>19.790</b>	<b>19.790</b>

**Transferuri intre nivele**

In anul 2023 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa, iar anul 2022 au avut loc transferuri conform tabelului de mai jos.

**Transfer de la Nivelul 3 la  
Nivelul 1**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>		
Obligatiuni corporative	-	298.523
<b>Total</b>	-	<b>298.523</b>

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos:

			<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>Actiuni necotate</b>	<b>Obligatiuni corporative necotate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Sold 01 Ianuarie 2022</b>	<b>4.577.269</b>	<b>7.635</b>	<b>4.584.904</b>
Cumparari si preluare prin fuziune	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	(1.772.155)	(4.877)	(1.777.032)
Total castiguri/(pierderi)	5.298	12	5.286
Transfer la alt nivel	-	-	-
<b>Sold 31 decembrie 2022</b>	<b>2.810.412</b>	<b>2.746</b>	<b>2.813.158</b>

	31 decembrie 2022		
	Actiuni necotate	Obligatiuni corporative necotate	Total
	LEI	LEI	LEI
<b>Sold 01 Ianuarie 2022</b>	<b>4.429.878</b>	<b>8.552.468</b>	<b>12.982.346</b>
Cumparari si preluare prin fuziune	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	(8.218.047)	(8.218.047)
Total castiguri/(pierderi)	147.391	(28.263)	119.128
Transfer la alt nivel	-	(298.523)	(298.523)
<b>Sold 31 decembrie 2022</b>	<b>4.577.269</b>	<b>7.635</b>	<b>4.584.904</b>

### 17. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	10.833.707	10.833.707
Imprumuturi si creante*	30.137	30.137
	<b>10.863.843</b>	<b>10.863.843</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	11.853.186	11.853.186
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	19.790	19.790
	<b>11.872.976</b>	<b>11.872.976</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar,alte creante si plati in avans

\*\* **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii.

### 18. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

**19. Angajamente și datorii contingente**

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

**20. Informații privind partile afiliate**

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA**

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 201.493 lei (2022 : 399.584 lei). Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2023 însumează 2.332 lei (2022 : 16.659 lei). Administratorul nu are investiții în Fond.

Partile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2023 sunt :

<b>Parte afiliata</b>	<b>Numar unitati la 31.12.2023</b>	<b>Procent detinere la 31.12.2023</b>
CERTINVEST ACTIUNI	538.191731	20.5145%
SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	15.791269	0.6019%
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.	27.361059	1.0429%
VOICU EUGEN-GHEORGHE	1.216412	0.0464%
INVESTIA FINANCE	1.187595	0.0453%
MW Green Power Export SA	1.000000	0.0381%

Toate tranzacțiile cu partile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și partile afiliate în perioada de raportare.

**21. Evenimente ulterioare datei de raportare**

În data de 17.01.2023 compania Vivre Deco S.A. a publicat pe site-ul BVB un Plan de restructurare modificat întocmit în cadrul procedurii de Concordat Preventiv cu privire la debitorul Vivre Deco S.A. Procedura de concordat s-a încheiat în luna februarie deoarece planul nu a adunat numărul minim de voturi necesar omologării.

Certinvest Leader

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023**

*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

În luna aprilie, ca urmare a cererii de intrare în insolvență a societății Vivre Deco S.A. în dosarul numărul 5281/3/2023, a fost demarată procedura de înscriere la masa credală pentru fondul Certinvest Leader. În cadrul termenelor derulate în instanță în anul 2023, în dosarul menționat, nu s-au înregistrat decizii sau evenimente care să aducă noutate în procesul de insolvență.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:

IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized letters.

**SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER**

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2023				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>	<b>100.167%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>11,872,975.70</b>	<b>100.058%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>8,028,241.63</b>	<b>-3,844,734.07</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99.601%	99.435%	RON	11,805,889.41	93.028%	92.974%	RON	7,464,192.92	-4,341,696.49
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	59.675%	59.576%	RON	7,073,389.70	53.882%	53.851%	RON	4,323,290.19	-2,750,099.51
- Actiuni (RO) din care:	0.445%	0.444%	RON	52,749.35	0.000%	0.000%	RON	0.00	-52,749.35
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.445%	0.444%	RON	52,749.35	0.000%	0.000%	RON	0.00	-52,749.35
- Obligatiuni (RO) din care:	59.230%	59.131%	RON	7,020,640.36	53.882%	53.851%	RON	4,323,290.19	-2,697,350.17
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.117%	0.117%	RON	13,917.55	0.131%	0.131%	RON	10,537.10	-3,380.45
- Obligatiuni corporative (RO)	59.113%	59.014%	RON	7,006,722.81	53.751%	53.720%	RON	4,312,753.10	-2,693,969.71
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	39.926%	39.859%	RON	4,732,499.70	39.146%	39.123%	RON	3,140,902.72	-1,591,596.98
Valori mobiliare, din care:	39.926%	39.859%	RON	4,732,499.70	39.146%	39.123%	RON	3,140,902.72	-1,591,596.98
- Actiuni neadmise la tranzactionare	39.862%	39.795%	RON	4,724,865.09	39.112%	39.089%	RON	3,138,156.83	-1,586,708.26
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.064%	0.064%	RON	7,634.62	0.034%	0.034%	RON	2,745.90	-4,888.72
5. Depozite bancare, din care:	0.192%	0.191%	RON	22,720.04	7.013%	7.009%	RON	562,709.06	539,989.03
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0.192%	0.191%	RON	22,720.04	7.013%	7.009%	RON	562,709.06	539,989.03
Banca Comerciala Romana	0.192%	0.191%	RON	22,720.04	7.013%	7.009%	RON	562,709.06	539,989.03
7. Conturi curente si numerar	0.063%	0.062%	RON	7,416.51	0.017%	0.017%	RON	1,339.65	-6,076.86
7.1. Disponibil in cont curent	0.063%	0.062%	RON	7,416.51	0.017%	0.017%	RON	1,339.65	-6,076.86
- RON	0.001%	0.001%	RON	78.03	0.001%	0.001%	RON	117.84	39.81
- EUR	0.062%	0.062%	RON	7,338.48	0.015%	0.015%	EUR	1,221.81	-6,116.67
12. Alte active	0.312%	0.311%	RON	36,949.74	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36,949.74
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.312%	0.311%	RON	36,949.74	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36,949.74
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.312%	0.311%	RON	36,949.74	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36,949.74
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.167%</b>	<b>0.167%</b>	<b>RON</b>	<b>19,789.72</b>	<b>0.058%</b>	<b>0.058%</b>	<b>RON</b>	<b>4,684.54</b>	<b>-15,105.17</b>
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.141%	0.140%	RON	16,659.41	0.029%	0.029%	RON	2,331.96	-14,327.44
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.018%	0.018%	RON	2,168.86	0.016%	0.016%	RON	1,261.78	-907.08
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	36.96	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36.96
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	924.49	0.008%	0.008%	RON	625.80	-298.69
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.006%	0.006%	RON	465.00	465.00
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.833%</b>	<b>RON</b>	<b>11,853,185.97</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.942%</b>	<b>RON</b>	<b>8,023,557.09</b>	<b>-3,829,628.88</b>

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU



### Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Începutul perioadei de raportare	Sfârșitul perioadei de raportare	Diferențe
	31.12.2022	31.12.2023	
<b>Activ net</b>	11,853,185.97	8,023,557.09	-3,829,628.88
<b>Număr de unități de fond/acțiuni în circulație</b>	3,986.479959	2,623.470579	-1,363.009380
<b>VUAN</b>	2,973.35	3,058.38	85.03

**SAI CERTINVEST SA**

Intocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

**SITUAȚIA DETALIATĂ INVESTIȚIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER LA DATA DE 31.12.2023**

**I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România**

**I.5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative**

**I.5.4. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare denumite în RON**

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al FIA
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK26	ROSYZVBKKI6	29-Dec-23	429	5-Apr-22	20-Nov-23	20-Feb-24	7.60	98.00	0.02	0.87	0.79	-	42.754.16	0.1716%	0.5325%
MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWGP27	RO21EYNG4ZN5	29-Dec-23	30.034	29-Dec-20	29-Dec-23	29-Jun-24	8.00	100.00	0.02	0.07	0.00	-	3.005.374.84	25.7317%	37.4350%
NOROFERT GROUP S.A.	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Dec-23	473	9-May-22	27-Jul-23	27-Jan-24	8.50	100.40	0.02	3.68	-0.24	-	49.115.15	0.4113%	0.6118%
OMRO IFN S.A.	OMRO26	RO847BPAYM75	29-Dec-23	6.395	28-Jan-22	1-Aug-23	1-Feb-24	9.50	99.50	0.03	3.98	0.19	-	662.992.63	9.1357%	8.2583%
<b>Total</b>														<b>3.760.236.78</b>		<b>46.8376%</b>

**I.5.5. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare denumite în EUR**

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al FIA
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP26E	RQJOPOPPSW5	22-Dec-23	10	13-Apr-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40	500.50	0.09	0.70	-0.18	-	4.9746	24.923.72	0.0760%	0.3105%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP26E	RQJOPOPPSW5	22-Dec-23	2	10-May-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40	498.00	0.09	0.70	0.71	-	4.9746	4.968.74	0.0152%	0.0619%
AGROSERV MARIUTA S.A.	MILK25E	ROVRO1STAJN4	20-Dec-23	27	5-Apr-22	4-Nov-23	4-Feb-24	5.25	100.10	0.01	0.83	-0.05	-	4.9746	13.550.39	0.0900%	0.1688%
OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	ROL23DKKE984	29-Dec-23	377	24-Mar-22	23-Oct-23	23-Jan-24	8.75	101.80	0.02	1.68	-0.73	-	4.9746	192.687.60	2.0195%	2.4001%
VIVRE DECO S.A.	VIV26E	RO7VXZNSZ5L7	18-Dec-23	129	10-Jan-22	21-Oct-23	21-Apr-24	5.50	477.00	0.09	5.42	10.60	-	4.9746	316.385.87	1.8677%	3.9409%
<b>Total</b>															<b>552.516.32</b>		<b>6.8822%</b>

**I.6. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale**

**I.6.1. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale denumite în RON**

Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al FIA
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	29-Dec-23	104	13-Apr-22	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50	98.38	0.01	1.75	1.20	-	10.537.10	0.1570%	0.1313%
<b>Total</b>													<b>10.537.10</b>		<b>0.1313%</b>

**VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012**

**VIII.1. Alte valori mobiliare menționate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012**

**VIII.1.1. Actiuni neadmise la tranzacționare**

**VIII.1.1.1. Actiuni neadmise la tranzacționare RON**

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al FIA
		lei	lei	lei	%	%
Certinvest IMM SA	3.017.00	200.0000	254.9172	769.085.19	41.9028%	9.5797%
SC Investa Finance SA	171.931.00	10.0000	13.7792	2.369.071.64	5.2798%	29.5092%
<b>Total</b>				<b>3.138.156.83</b>		<b>39.0890%</b>

**VIII.1.4. Obligatiuni neadmise la tranzacționare**

**VIII.1.4.1. Obligatiuni corporative neadmise la tranzacționare RON**

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al FIA
				lei	%	lei	lei	lei	lei	%	%	
INVESTIA FINANCE SA	320.00	9-May-18	21-Dec-22	21-Jan-23	8.00%	8.56	0.00	0.0209	-	2.745.90	0.0914%	0.0342%
<b>Total</b>										<b>2.745.90</b>		<b>0.0342%</b>

**IX. Disponibil în conturi curente și numerar**

**IX.1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei**

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al FIA
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	117.84	0.0015%
<b>Total</b>	<b>117.84</b>	<b>0.0015%</b>

**IX.2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR**

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al FIA
	eur	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	245.61	4.9746	1.221.81	0.0152%
<b>Total</b>			<b>1.221.81</b>	<b>0.0152%</b>

**X. Depozite bancare****X.1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al FIA
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-23	1-Jan-24	465,00%	562.636,39	72,67	72,67	562.709,06	7,0091%
<b>Total</b>							<b>562.709,06</b>	<b>7,0091%</b>

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Activ net	24.817.635,88	11.853.185,97	8.023.557,09
VUAN	3.046,93	2.973,35	3.058,38

Evaluarea instrumentelor financiare deținute de Fond se realizează conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU