

**CERTINVEST** **25**  
CELEBRĂM VALOAREA din 1994

## Raport semestrul I

**2020**

SAI Certinvest SA

# CERTINVEST

Cea mai longevivă societate  
de administrare a investițiilor  
din România

[www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

## SECȚIUNEA I

### S.A.I. CERTINVEST S.A. – activitate si operatiuni

S.A.I. CERTINVEST S.A. este o persoana juridica romana avand un capital social subscris si integral varsat de 4.298.322,56, cu sediul in Bucuresti, Strada Buzesti nr.75-77, etaj 10, Sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, autorizata de A.S.F. (fost C.N.V.M.) prin Decizia nr.138/06.09.1995, inregistrata in registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005 din data de 02.12.2003 si avand durata de functionare nedeterminata.

S.A.I Certinvest S.A. are in prezent in administrare 6 (sase) fonduri deschise de investitii si 3 (trei) fonduri de investitii alternative. S.A.I. Certinvest S.A. desfasoara de asemenea, in conformitate cu prevederile legale in vigoare, activitati de administrare a conturilor individuale.

Consiliul de Administratie al S.A.I Certinvest S.A. exercita controlul permanent asupra conducerii Societatii, si are urmatoarea componenta (in decursul anului 2020):

- **Dagos Cabat** – cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și vice-președinte CFA România, actual membru in Consiliul de Administratie), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.
- **Corina Elena Cucoli** – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor, pensiilor private, consultanței în management și resurse umane.
- **Sorin Petre Nae** - membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

Directoratul societatii in intelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurata de catre 2 (doua) persoane imputernicite cu conducerea efectiva a spcietatii din care fac parte urmatoarele persoane:

- **Horia Gusta** in calitate de Director General; cu experienta de peste 20 ani in domeniul pietei de capital;
- **Radu Buzea**, in calitate de Director General adjunct; cu experienta de peste 12 ani in piata de capital.

Inlocuitor al societatii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Alina Huidumac**, Director Portofolii Private.

In 2020 activitatea S.A.I. Certinvest a fost orientata catre cresterea numarului de investitori de retail in fondurile deschise de investitii, catre consolidarea portofoliilor aflate in administrare si reducerea expunerilor investitiilor pe instrumente nelistate.

## Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2020

În prima parte a anului 2020 economia României a cunoscut o contracție în toate sectoarele, ca urmare a măsurilor luate de autorități pentru combaterea pandemiei generate de virusul Covid 19. Conform primelor estimări publicate de I.N.S, în semestrul I 2020, Produsul intern brut a scăzut, comparativ cu semestrul I 2019, cu 4,7%, pe seria brută și cu 3,9% pe seria ajustată sezonier

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criza provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%).

Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

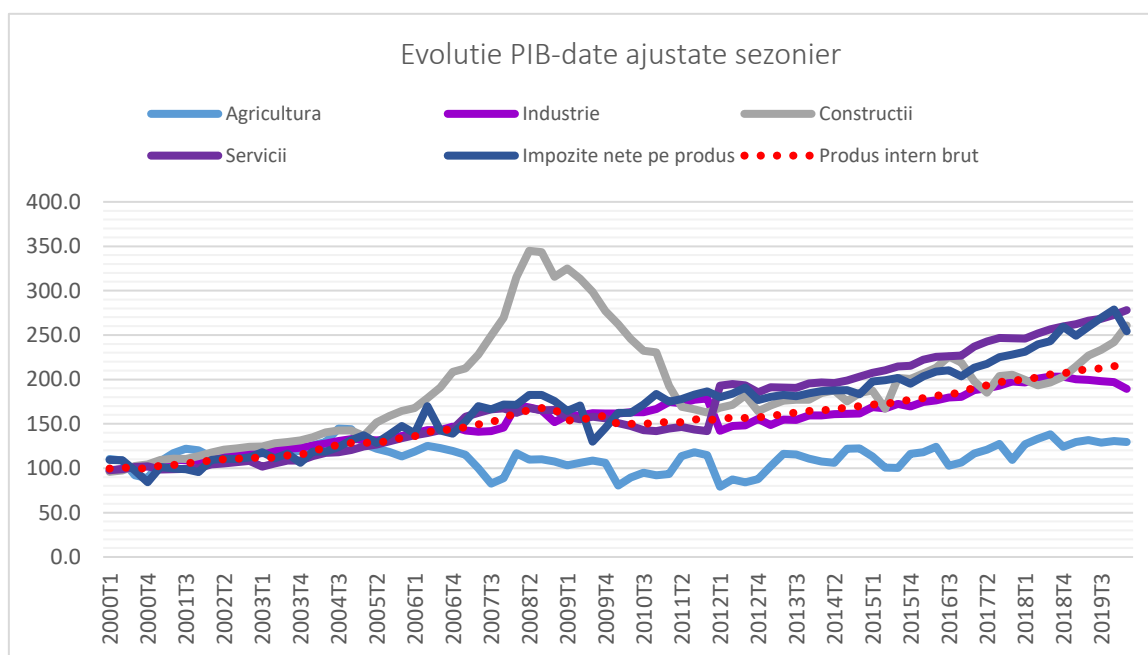


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

Inflația anuală măsurată prin indicele preturilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna Iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Executia bugetara pentru primele șase luni ale anului 2020 a aratat ca Romania a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adica de 4,17% din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului somerilor. Astfel, rata șomajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2% cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul somerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73% și administrație publică și apărare 4,32%

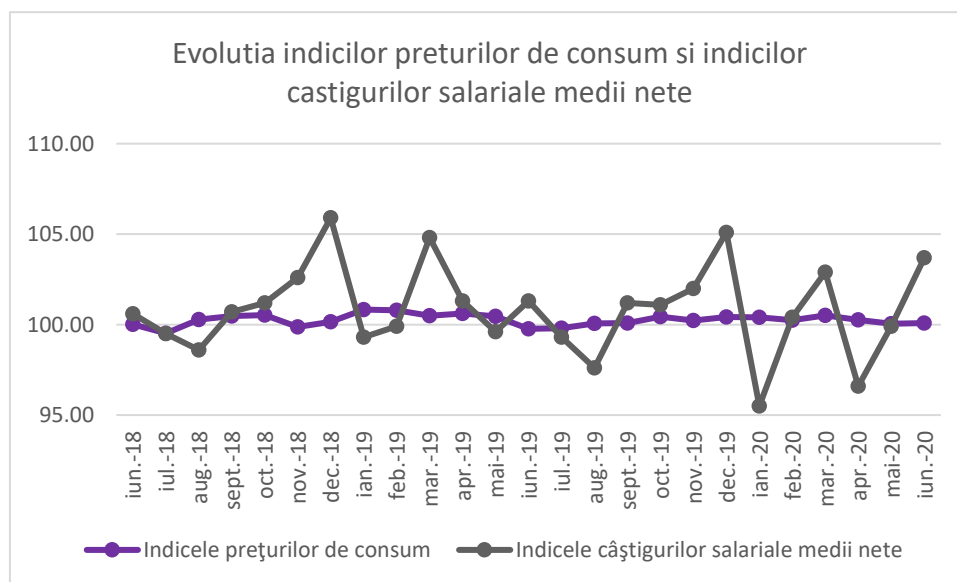


Fig. 2 Evolutia IPC si indicele castigurilor salariale medii sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în Martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea semestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1.47% față de RON.

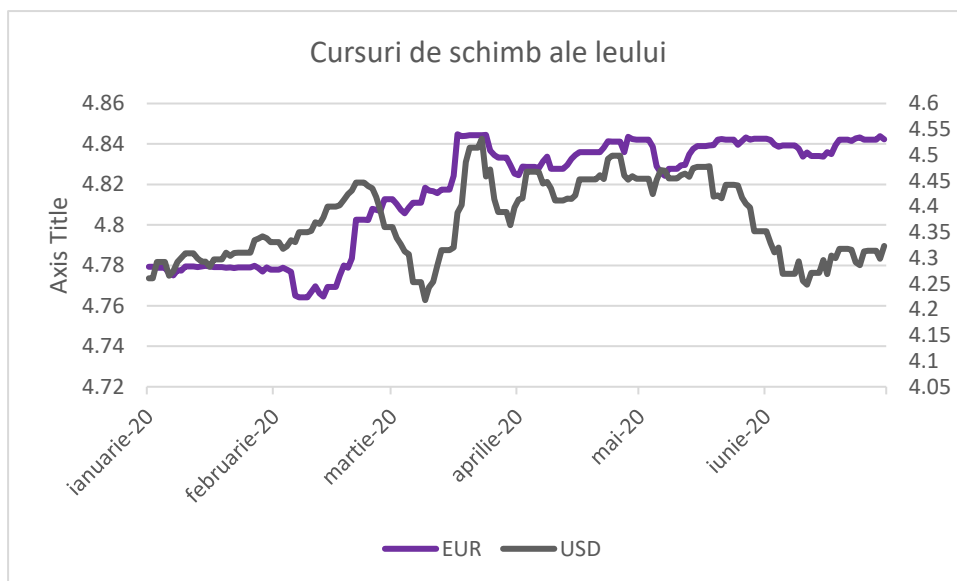


Fig. 3 Evolutia cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agenția de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.

Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții, servicii, comerț cu amănuntul, consumatori) au înregistrat creșteri în iunie în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

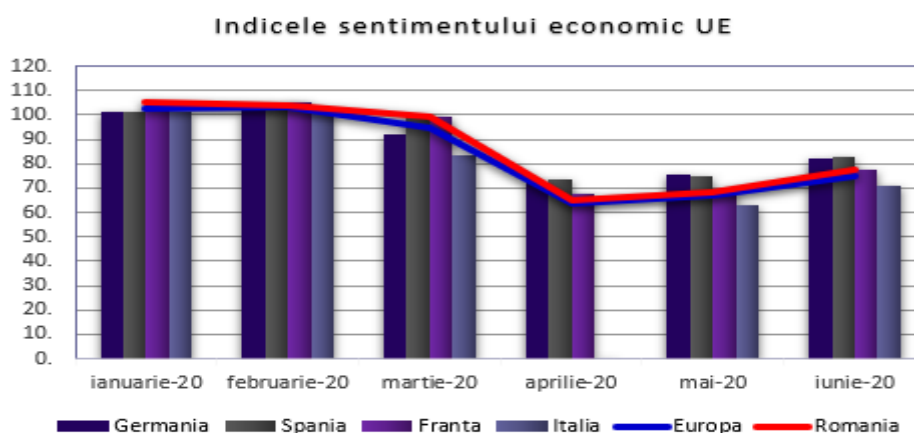


Fig. 4 Evoluție ESI sursa: [www.eurostat.com](http://www.eurostat.com)

## Evoluția pieței de capital în 2020



Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuata a pietelor de capital generata de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori Bucuresti, a inregistrat la finalul lunii iunie o scadere de 13,21% fata de finele anului 2019. Trebuie remarcat faptul ca la nivelul Uniunii Europene, Romania a ocupat locul al noualea in functie de evolutia principalilor indici ai pietelor de capital in primele 6 luni ale anului.

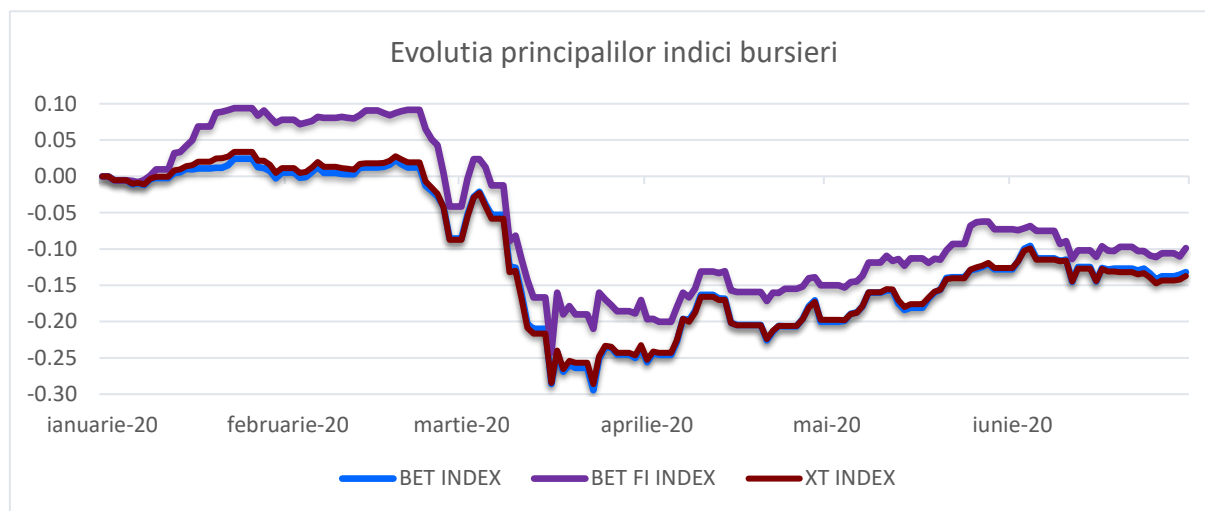


Figure 5 - Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2020 sura: [www.BVB.ro](http://www.BVB.ro)

În prima lună a anului, piata locala de actiuni a inregistrat o crestere usoara, in special pe fondul evolutiei pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie si martie, am asistat la corectii puternice ale pietelor de actiuni, pe fondul ingrijorarilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evolutiei economiei globale. Incepand cu ultima saptamana a lunii martie piata locala, in consens cu pietele globale de actiuni au cunoscut o revenire importanta marcata insa de episoade sporadice de volatilitate ridicata. Revenirea a fost determinata in primul rand de pachetele de stimulare economica anuntate de guverne, dar si pe fondul comunicarii privind redeschiderea economiilor, pe masura ce cresterea numarului de cazuri de infectare a incetinit in unele zone.

FED s-a angajat sa mentina masurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul bancii considera ca ratele vor ramane la nivelul actual pana in anul 2022. De asemenea, FED a transmis ca va extinde programul privind achizitiile de obligatiuni pentru a sustine pietele financiare.

BCE (Banca Centrala Europeana) a confirmat in luna iunie asteptarile analistilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achizitii de Urgenta pentru Pandemie, denumit PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pentru a cumpara titluri din sectorul public și privat, ridicand dimensiunea totala a programului la 1.350 miliarde EUR. Anuntul a depasit asteptarile pietei pentru o crestere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel putin sfarsitul lunii iunie 2021 (anterior sfarsitul acestui an) si pana cand se apreciaza că „faza coronavirusului s-a terminat”. Pentru a mentine conditii de finantare favorabile, BCE a spus ca reinvestirea activelor scadente in cadrul PEPP va continua pana cel putin la sfarsitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicii FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotațat compania în prima sesiune de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

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

În semestrul I al anului 2020 două din cele nouă fonduri administrate de Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net cuprinse de 0.90%, respectiv de 1.92%, celelalte șapte înregistrând ușoare scăderi cuprinse între 0.85% și 12.09%. Dintre fondurile deschise cea mai bună performanță a fost înregistrată de Certinvest Obligațiuni, cu un randament de 1.92% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

- Fonduri deschise

VUAN	31-Dec-19	30.Iun.20	Variație
Certinvest Dinamic	5.43	5.01	-7.73%
Certinvest Prudent	10.20	9.81	-3.82%
Certinvest Obligațiuni	31.81	32.42	1.92%
Certinvest BET Index	218.30	193.93	-11.16%
Certinvest XT Index	188.58	166.24	-11.85%
Certinvest BET-FI Index	288.24	265.75	-7.80%

Tabel 1 Sursa: Certinvest

- Fonduri alternative

VUAN	31-Dec-19	30.Iun.20	Variatie
Certinvest Leader	2,853.31	2879.09	0.90%
Certinvest Actiuni	270,760.37	238,026.59	-12.09%
Certinvest Green	189,804.69	188186.48	-0.85%

Tabel 2 Sursa: Certinvest

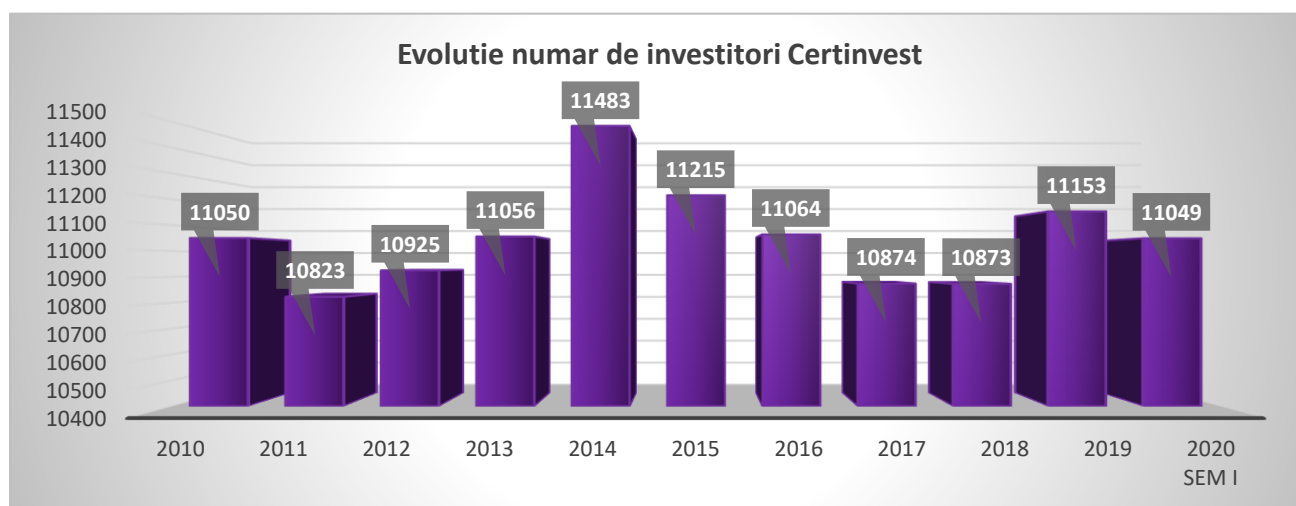


Fig. 6 Evolutie numar de investitori Certinvest sursa: Certinvest

În anul 2020, activele (calculate conform IFRS) aflate în administrare sub formă de fonduri deschise de investiții au consemnat o creștere de 6.24%. Cea mai mare parte a acestei majorări este cauzată de creșterea activelor fondurilor Certinvest Bet Index, Certinvest Bet-Fi Index și Certinvest Actiuni. Fondul care a înregistrat cea mai mare diminuare a activelor a fost Certinvest Leader, cu un minus de 18.26%.

Există diferențe între valoarea activului calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare ale fondurilor.

În decembrie 2020, cota de piață a SAI Certinvest S.A. (conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România) a fost de 1.16% (în funcție de activele administrate – fără SIF-uri).

Certinvest a continuat procesul de a obține creșterea activelor aflate în administrare din plasamentele investitorilor instituționali, a clienților de conturi individuale precum și prin platforma investonline.ro.

Evoluția cotei de piață deținute de Certinvest în ultimii ani este prezentată în graficul următor:



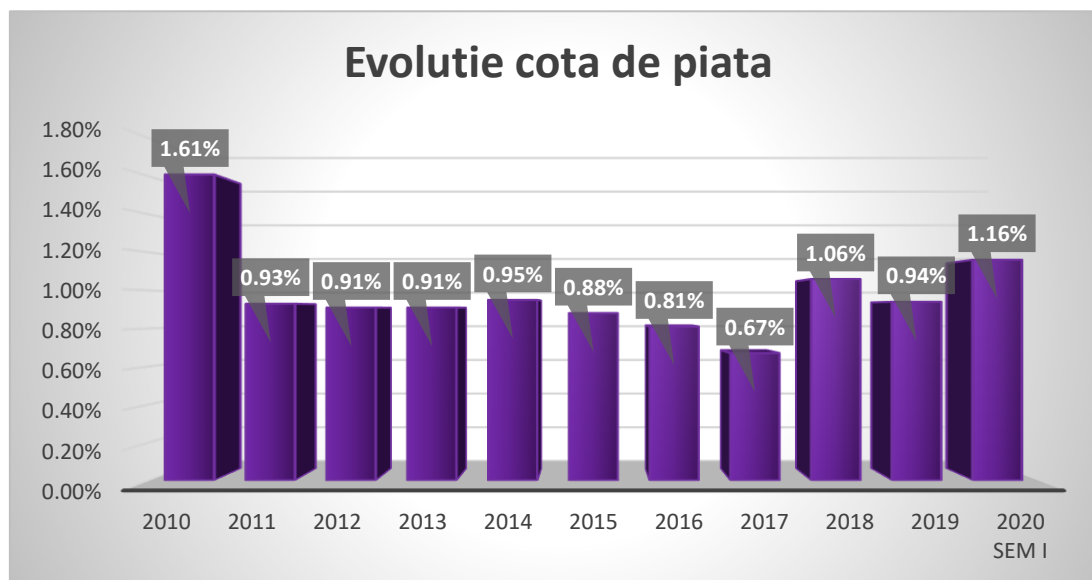


Fig. 7 Evolutie cota de piata Certinvest sursa: [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro)

Pe parcursul anului 2020, SAI Certinvest a urmărit dezvoltarea și implementarea unui mix de marketing integrat, care a conținut apariții în media – articole în ziare online, apariții TV și radio - dar și prezențe la evenimente de profil care au promovat educația financiară.

Relațiile publice au fost susținute prin articole săptămânale publicate pe site-urile [jurnalul.ro](http://jurnalul.ro) și [financialintelligence.ro](http://financialintelligence.ro), încercând astfel, prin expertiza specialiștilor noștri, să oferim informații de interes pentru cei interesați de educația financiară. Toate aceste articole le-am reunit în cadrul unui blog lansat pe site-ul companiei, [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro), opiniile plasate în presă fiind regăsite în secțiunile acestuia. De asemenea, specialiștii noștri au fost frecvent invitați la emisiuni dedicate pieței financiare pe posturile TV Digi 24, Antena 3 și Profit TV, iar în completarea acestor apariții peisajul media a fost acoperit și prin sponsorizarea emisiunii analistului financiar Constantin Rudnitchi pe postul de radio RFI România.

Evenimentele dedicate pieței financiare organizate de Bursa de Valori București, Asociația Administratorilor de Fonduri (Summit-ul AAF) sau de traineri financiari (Money Days) au constituit oportunități de susținere a valorilor Certinvest și în cadrul întâlnirilor directe cu reprezentanții celor mai prestigioase instituții de profil sau cu investitorii.

Numarul mediu de angajati in exercitiul financiar 2020 a fost de 14 angajati.

SAI Certinvest S.A. nu a achizitionat si nu detine actiuni proprii.

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si este sigura ca societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea societatii de a-si continua activitatea. Astfel, situatiile financiare au fost întocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Pentru anul 2020, SAI Certinvest isi propune sa efectueze urmatoarele operatiuni:

- Sa dezvolte distributia de fonduri deschise de investitii prin canalul investonline.ro
- Sa genereze noi promotii pentru fondurile de investitii care sa creasca notorietatea acestora si sa genereze noi adeziuni de unitati de fond .
- Sa isi consolideze pozitia de societate de administrare de investitii independenta cu capital integral romanesc

## FONDURILE DESCHISE DE INVESTITII

In anul 2020 societatea a administrat sase fonduri deschise de investitii, dupa cum urmeaza:

### Evolutia FDI Certinvest Dinamic

La 30 iunie 2020 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic este:

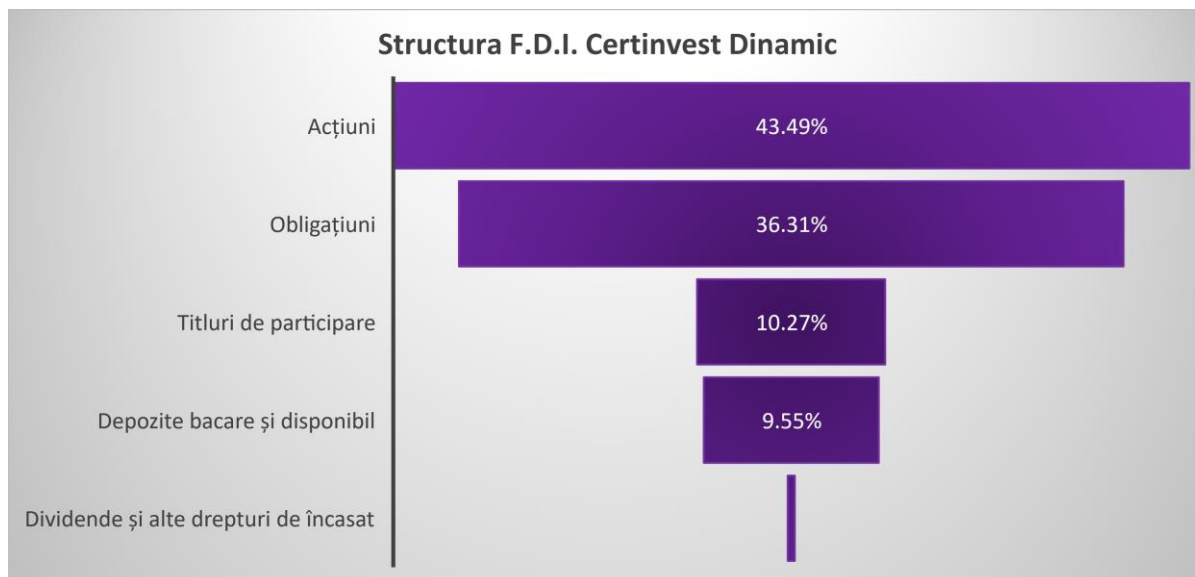


Fig. 5 Structura F.D.I. Certinvest Dinamic Sursa :Certinvest

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Dinamic este exemplificată de graficul de mai jos.

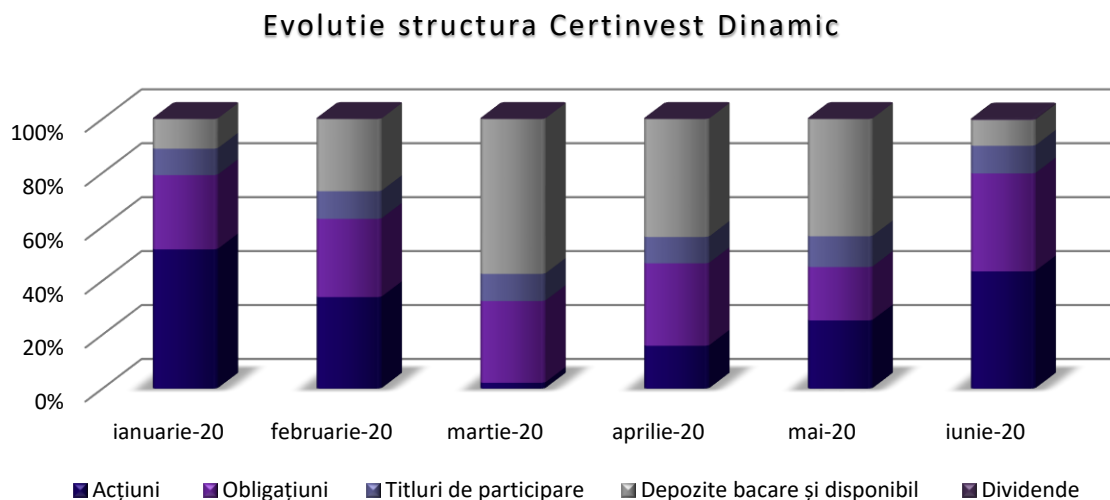


Fig.8 Evoluție structura F.D.I. Certinvest Dinamic

La data de 30 iunie, valoarea activului unitar a fost de 5.01 RON, ceea ce reprezintă o scădere a valorii titlului de participare de 0.42%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Dinamic în anul 2020:

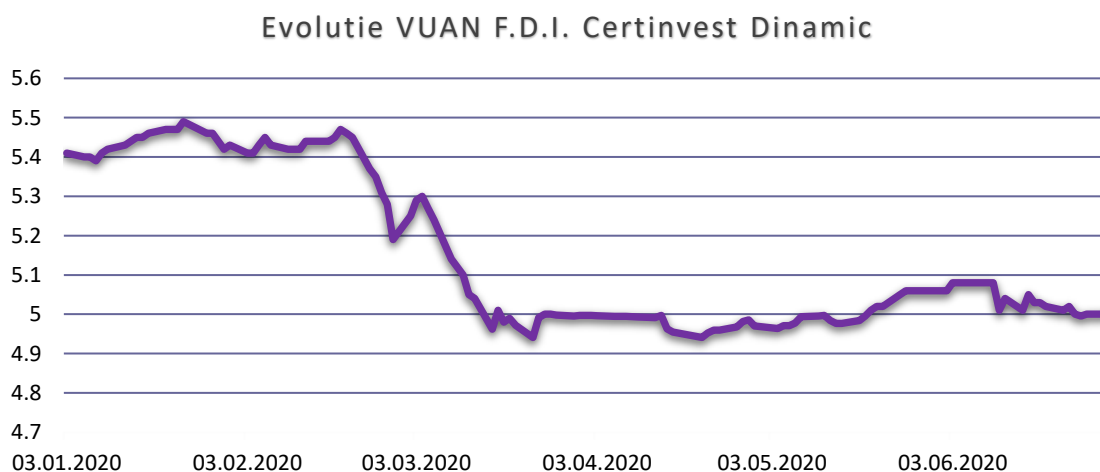


Fig. 9 Evoluție F.D.I. Certinvest Dinamic Sursa :www.certinvest.ro

Astfel, activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de sfârșitul anului 2019, de la valoarea de 11,808,930 lei la valoarea de 10,207,185 lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o micșorare de 13.56%.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a scăzut de la 2,175,384 la 31.12.2019 la 2,035,398 la 30.06.2020, ceea ce înseamnă o scădere de 6.43%.

## Evolutia FDI Certinvest Prudent

### Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, obligațiunile au ajuns la sfârșitul semestrului I la o pondere de 70.98% comparativ cu o pondere de 67.34% din activul fondului la sfârșitul anului 2019.

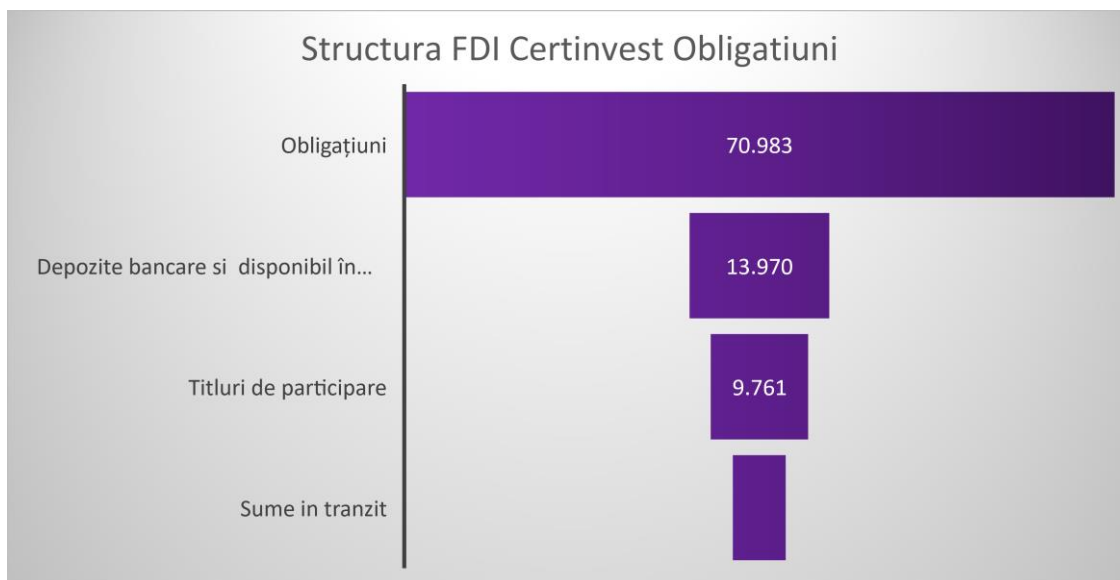


Fig. 6 Portofoliul F.D.I. Certinvest Obligațiuni

La data de 30 iunie 2020, valoarea activului unitar a fost de 32.42 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de 1.92%**.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Obligațiuni în 2020:

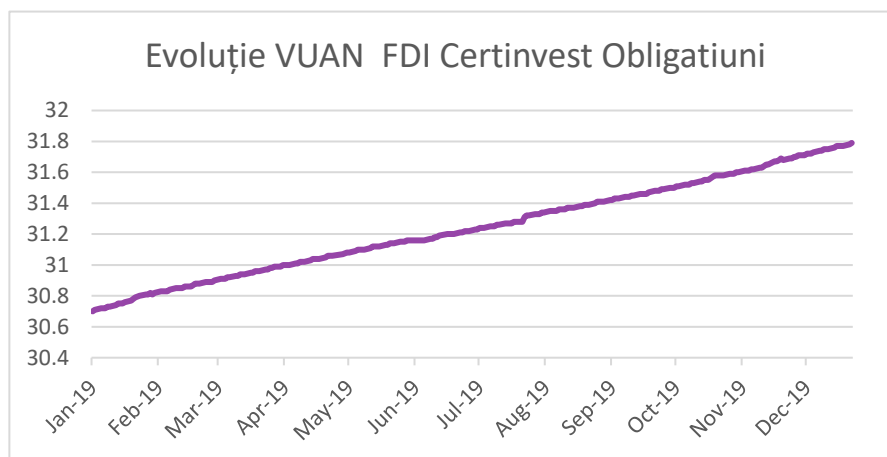


Fig. 6 Evoluție F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind de 31.82 înregistrat în dată de 01.01.2020, iar cel maxim 21.42 în dată de 30 iunie 2020.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond s-a diminuat față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 12,645,797 Lei, la valoarea de 11,715,926 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o scădere de 7.35%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2020 precum și modificarea variabilelor pieței cum ar fi ratele dobânzii, evoluția cursului valutar.

## Evoluția FDI Certinvest XT Index

Comparativ cu indicele bursier BET-XT, în primul semestru al anului 2020, FDI Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de -11.85% față de randamentul indicelui bursier de -13.73%.

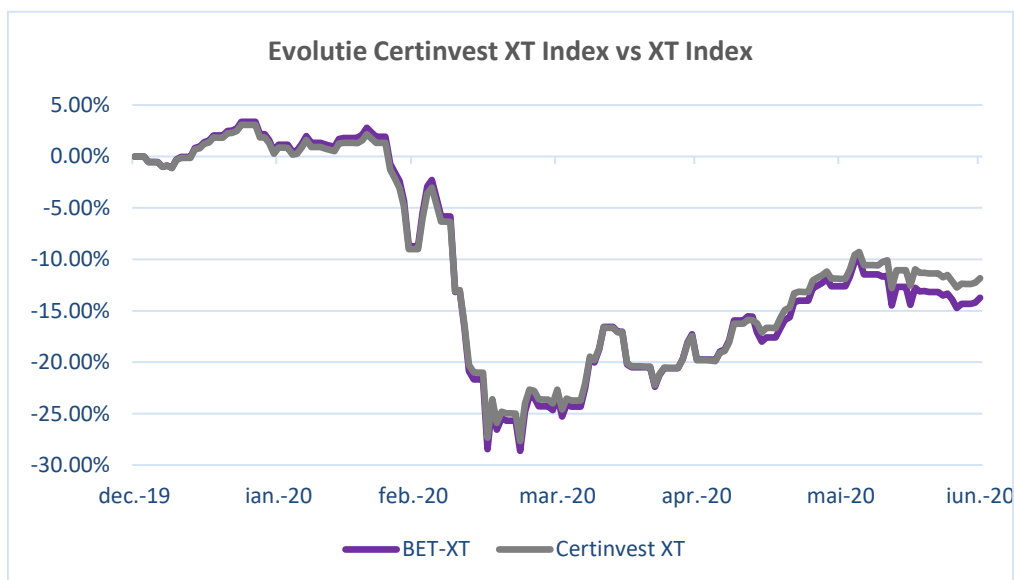


Fig. 4 Evoluția Certinvest XT vs. Bet-XT Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a avut valoarea de 966,000.82 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 96. % din total active.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 897,905 Lei la valoarea de 794,007 Lei la data de 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o diminuare de 11.57%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor, a subscrierilor înregistrate, și totodată de evoluția activelor în care investește fondul.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este de 166.24 Lei la 30 iunie 2020, micșorându-se cu 11.85% față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, de 188.58 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 4.761 la 31.12.2019 la 4,776 la 30.06.2020, reprezentând o majorare de 14,31%.

## Evolutia FDI Certinvest BET INDEX

Comparativ cu indicele BET, în primul semestru al anului 2020, FDI Certinvest BET Index a supraproperformant, fondul înregistrând un randament de -11.16% față de randamentul indicelui bursier de -13.21%

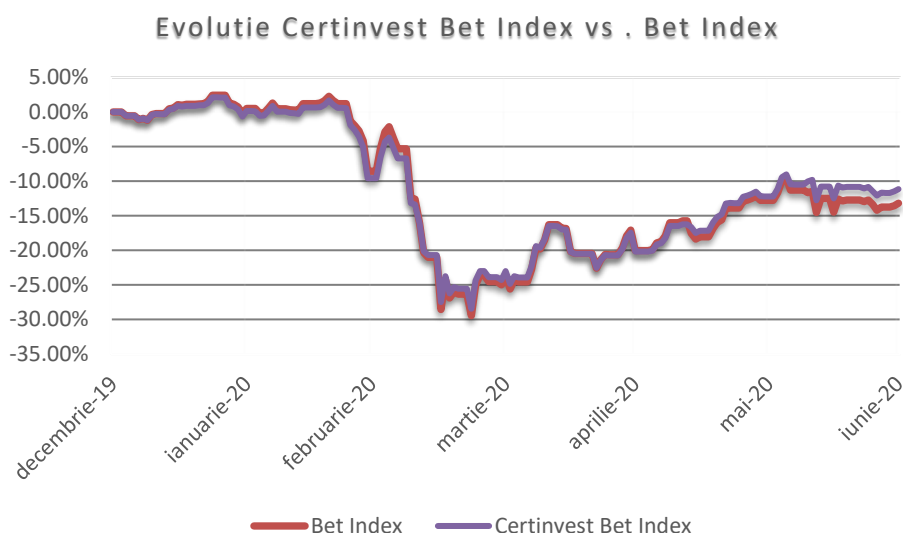


Fig.6 Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 2,405,183 Lei la valoarea de 4,711,152 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o creștere de 95.87%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor , a subscrierilor înregistrate.

Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET Index a fost de 4,664,835.09 Lei, în timp ce valoarea rascumpararilor a fost de 2,108,599 Lei. Astfel, fondul a înregistrat un sold pozitiv de 2,556,235 Lei.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 193.93 Lei la 30 iunie 2020, diminuându-se cu 11.16 % față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, de 218.30 Lei



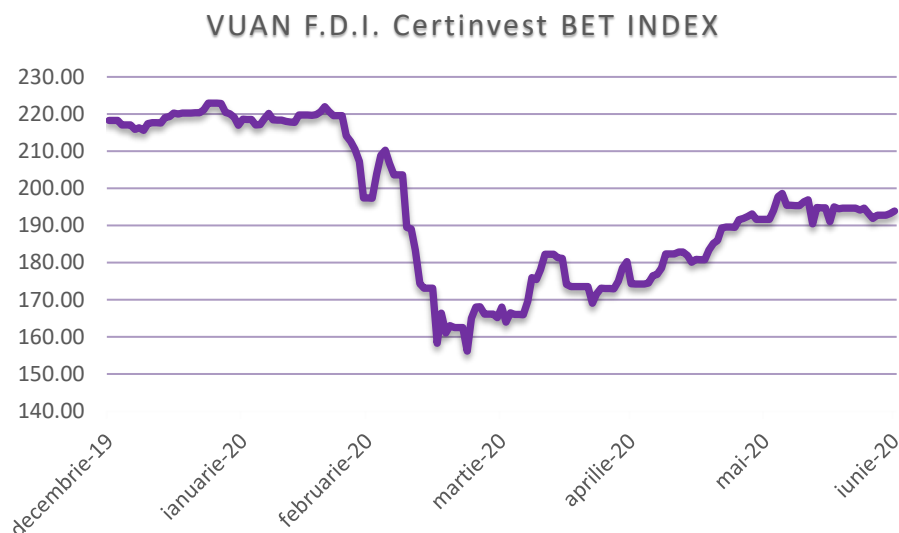


Fig.7 Evolutie VUAN FDI Certinvest Bet Index Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 11.017 la 31.12.2019 la 24,292 la 30.06.2020, reprezentând o creștere de 120.48%.

## Evolutia FDI Certinvest BET-FI INDEX

Comparativ cu indicele bursier BET-FI, in anul 2020, FDI Certinvest BET-FI Index a avut o crestere superioara cresterii indicelui bursier, fondul inregistrand un randament de -7.80% fata de randamentul indicelui bursier de -9.90%.

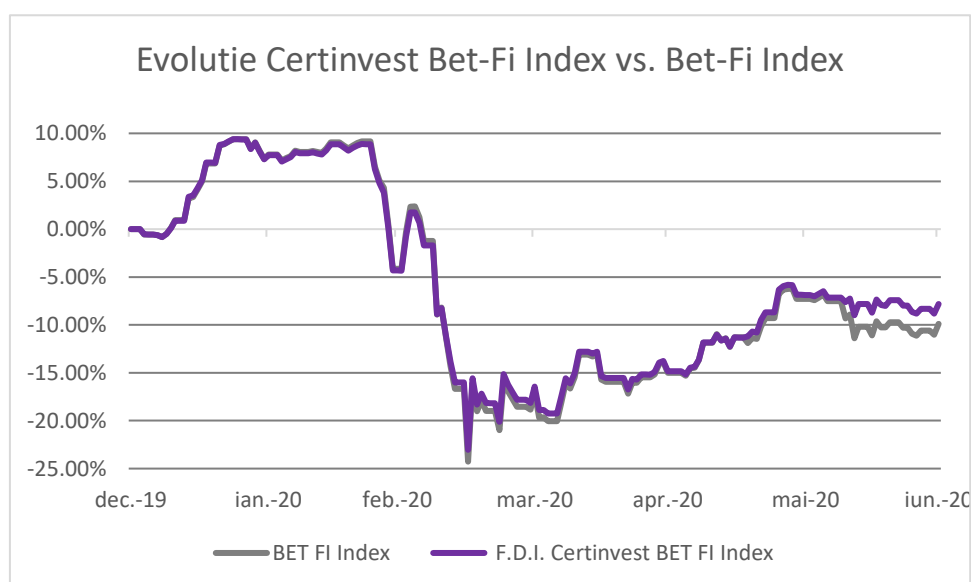


Fig. 6 Evolutie Certinvest BET-FI Index vs. BET-FI Index Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni a fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index a avut valoarea de 4,330,964 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezinta o pondere de 95.681% din total active.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 2,087,717.13 lei la valoarea de 4,526,205.71 lei la sfarsitul anului 2019, ceea ce reprezinta o scadere de 2.3%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor inregistrate.

Valoarea subscrierilor in FDI Certinvest BET-FI Index a fost de 287,421. Valoarea rascumpararilor a fost de 1,039,166 Lei, fondul inregistrand astfel un sold negativ de 751,744Lei.

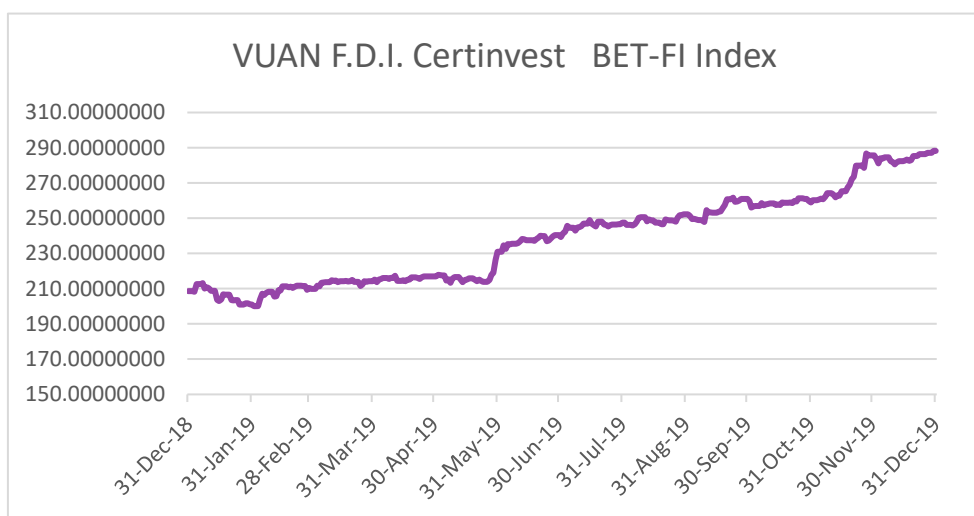


Fig. 8 Evolutie Certinvest BET-FI Index

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index este de 288.24 Lei la 31 decembrie 2019, majorandu-se cu 38.19% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2018, de 208.58 Lei.

## FONDURILE ALTERNATIVE DE INVESTITII

In anul 2020 societatea a administrat trei fonduri alternative de investitii, dupa cum urmeaza:

### Evolutia FIA Certinvest Leader

Certinvest Leader este un fond de investitii alternative care atrage in mod privat resurse financiare.

### Evolutia FIA Certinvest Actiuni

FIA Certinvest Actiuni este un fond de investitii alternative de tip deschis care atrage in mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificati.

### Evolutia FDI Certinvest Green

FIA Certinvest Actiuni este un fond de investitii alternative de tip deschis care atrage in mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificati.

## PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numarul de investitori care au conturi individuale administrate de Certinvest a scazut in 2020 la nivelul de 169 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 56,6 mil lei.

Activele conturilor administrate au avut o evolutie pozitiva intr-un context de piata in care au fost exploatare oportunitatile punctuale prin investitii, in principal, in fonduri inchise si obligatiuni corporative.

Evolutia grafica a paramentrilor prezentati se regaseste mai jos:

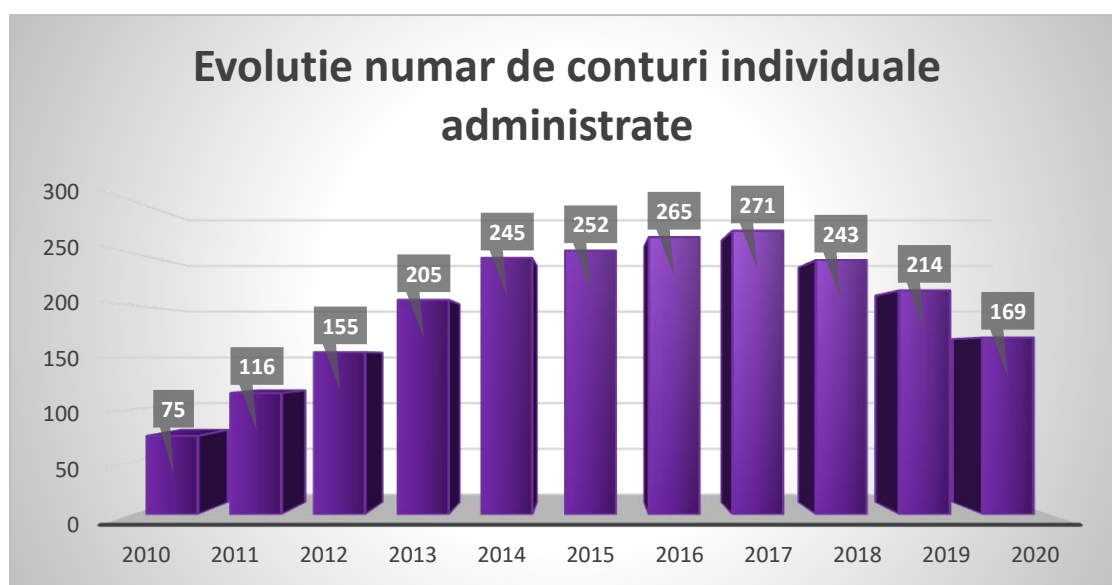


Fig. 15 Evolutie numar de conturi individuale Sursa :Certinvest

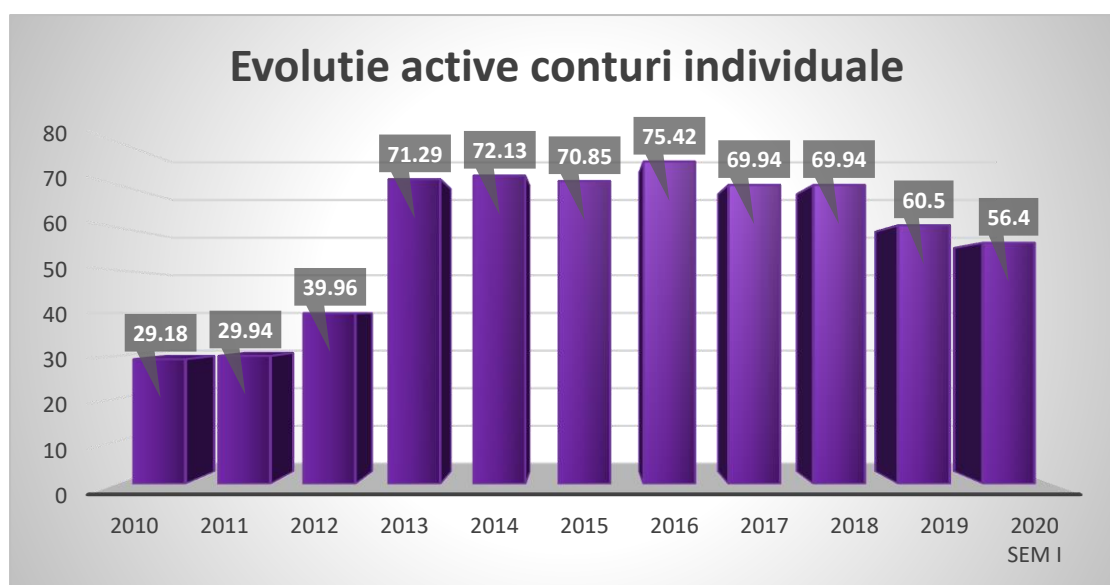


Fig. 16 Evolutie active conturi individuale Sursa :Certinvest (mil. RON)

O parte semnificativa a activelor conturilor individuale au fost investite in fondul Leader fapt ce a consolidat astfel expunerea pe instrumente cu venit fix corporative.

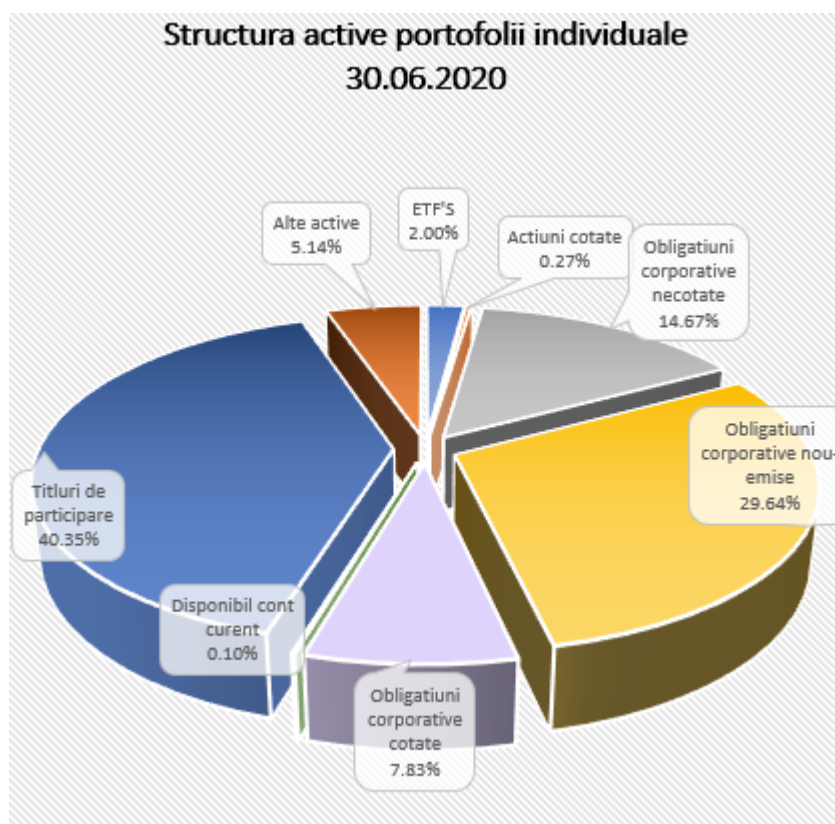


Fig. 17 Structura active conturi individuale Sursa :Certinvest

## V. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Societatii, 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 Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate/fluxurilor de trezorerie aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele dobanzii, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare, cu exceptia optiunilor scrise si titlurilor vandute in lipsa este egal cu valoarea justa a acestora.

### **Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratei dobanzii de piata se refera in principal la depozitele pe termen scurt ale Societatii.

### **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratelor de schimb..

### **Riscul pretului actiunilor**

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida, a obligatiilor ce ii revin conform unui instrument financiar sau contract comercial. Societatea nu este expusa riscului de credit decurgand din activitatile sale de exploatare (in special in cazul creantelor comerciale), deoarece veniturile sale sunt in preponderenta comisioanele obtinute in principal din fondurile adminstrate.

### **Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie**

Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie este definit ca riscul ca societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrarea de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea sa fie nevoita sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat.

Societatea investeste in principal in titluri negociabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt disponibile pentru a fi transformate in numerar. In plus, politica Societatii este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar astfel incat sa corespunda cerintelor de exploatare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2015.

## **EVENIMENTE ULTERIOARE**

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerintelor ASF si recomandarilor autoritatilor UE in linie cu piata de Asset Management din Romania. In acest sens compania si-a mentinut continua si activa activitatea cu restrictii in ceea ce priveste relationarea cu clientii la sediul companiei si utilizand canale de comunicare la distanta fara sa intampine dificultati in acest sens. De asemenea SAI CERTINVEST SA a luat toate masurile necesare asigurarii regimului de telemunca in vederea protejarii salariatilor.

## **ACTIVITATI IN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII**

In cursul anului 2020 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.



## SECTIUNEA II

### REZULTATE FINANCIARE

#### Rezultatele financiare ale anului 2020

În semestrul I 2020, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 380.971 lei (față de o pierdere în valoare de 405.427 lei în anul anterior). Veniturile din semestrul I 2020, au fost de 2.065.178 lei, iar cheltuielile au fost de 2.446.149 lei.

## SECȚIUNEA III

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

Având în vedere Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, așa cum a fost modificat prin Regulamentul ASF nr.9/2019, în semestrul I 2020 SAI Certinvest a continuat să adopte măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativă, în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente, bazată pe principiul continuității activității.

Astfel, SAI Certinvest s-a asigurat că persoanele care dețin funcții cheie dețin competente și experiență profesională necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce li se cuvin. De asemenea, anual, Consiliul de Administrație analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare a riscului și modul de administrare a riscurilor.

Actul constitutiv al societății este completat cu responsabilitățile de bază ale Consiliului de Administrație, cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, în conformitate cu prevederile art. 8 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare.

În semestrul I 2020 Strategia de comunicare a SAI Certinvest SA a fost actualizată în vederea asigurării unei informări adecvate cu părțile interesate și au fost revizuite și completate Reglementările interne ale SAI Certinvest SA.

Politica de remunerare în cadrul SAI CERTINVEST conține prevederile necesare astfel încât politica să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese.

De asemenea, în cadrul societății sunt revizuite și completate procedurile privind conflictul de interese, administrarea riscului, evaluarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie, politica de administrare a investițiilor.

**Horia Gusta**

**Director General**

**SAI CERTINVEST S.A.**

.

Judetul  
SAI CERTINVEST SA  
Judetul  
Adresa : Localitate Bucuresti  
Sector 1 Str. Buzesti Nr. 75-77  
Bl. - Sc. - Ap. -  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: HORIA GUSTA  
Persoana autorizata: HORIA GUSTA  
SAI CERTINVEST SA

Raport conform cu Regulamentul 11/2014  
Forma de proprietate SA  
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN): A

Cod clasa CAEN 6630  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare 6175133

Funcție: Director General  
Funcție: Director General

**SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII**  
la data de **30.06.2020**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Sold la	
		01.01	30.06
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct. 203 - 2803 - 2903 + 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908 + 2071 + 4094)	01	495,005.00	476,907.00
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912 + 213 + 223 - 2813 - 2913 + 214 + 224 - 2814 - 2914 + 215 + 251 - 282 - 292 - 2815 - 2915 + 231 - 2931 + 235 - 2935 + 4093)	02	129,369.00	3,770,328.00
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	03	0.00	0.00
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVEI LUATE IN LEASING (ct. 251 - 282 - 292)	04	520,085.00	419,049.00
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 261- 2961 + 2671 + 2672 - 2965 + 262 + 263 - 2962 + 2673 + 2674 - 2967 + 265 - 2964 + 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	05	647,206.00	649,756.00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 05)	06	1,791,665.00	5,316,040.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
I. STOCURI (ct. 302 + 303 + /- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 - 395 + 311 + 332 - 394 + 4091)	07	676.00	0.00
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491 + 4092 + 451** - 495* + 452** - 4953 + 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187 + 456 - 494 - 495*), din care:	08	9,831,847.00	607,199.00
- creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul perioadei de raportare	09	0.00	0.00
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 591 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	10	813.00	4,866,043.00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	11	46,623.00	223,447.00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 07 + 08 + 10 + 11)	12	9,879,959.00	5,696,689.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 14 + 15)	13	48,871.00	32,275.00
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	14	48,871.00	32,275.00

2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	15	0.00	0.00
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 427*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	16	2,409,509.00	1,730,297.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 12 + 14-16 - 23 - 26 - 29)	17	7,519,321.00	3,998,667.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 06 + 15 + 17)	18	9,310,986.00	9,314,707.00
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 161 + 1681-169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	19	7,028,926.00	7,103,617.00
H. PROVIZIOANE (ct. 1517 + 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	20	111,832.00	111,832.00
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 22 + 25 + 28)	21	0.00	0.00
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 23 + 24)	22	0.00	0.00
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	23	0.00	0.00
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	24	0.00	0.00
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 26 + 27)	25	0.00	0.00
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	26	0.00	0.00
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	27	0.00	0.00
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 29 + 30)	28	0.00	0.00
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	29	0.00	0.00

3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	30	0.00	0.00
J. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X
I. CAPITAL		X	X
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	31	3,988,323.00	4,298,323.00
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	32	0.00	0.00
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare (ct. 1021)	33	0.00	0.00
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)		X	X
Sold C	34	0.00	0.00
Sold D	35	0.00	0.00
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		X	X
Sold C	36	0.00	0.00
Sold D	37	0.00	0.00
TOTAL (rd. 31 + 32 + 33 + 34 - 35 + 36 - 37)	38	3,988,323.00	4,298,323.00
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	39	0.00	0.00
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	40	0.00	0.00
IV. REZERVE		X	X
1. Rezerve legale (ct. 1061)	41	134,297.00	134,297.00
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	42	0.00	0.00
3. Alte rezerve (ct. 1068)	43	93,703.00	93,703.00
TOTAL (rd. 40 la 42)	44	228,000.00	228,000.00
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)		X	X
Sold C	45	0.00	0.00
Sold D	46	0.00	0.00
Acțiuni proprii (ct. 109)	47	0.00	0.00
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)	48	0.00	0.00
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)	49		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct. 117)		X	X
Sold C	50	0.00	0.00
Sold D	51	2,289,194.00	2,046,094.00
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct. 118)		X	X
Sold C	52	0.00	0.00
Sold D	53	0.00	0.00
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X



Sold C	54	243,100.00	0.00
Sold D	55	0.00	380,971.00
Repartizarea profitului (ct. 129)	56	0.00	0.00
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 38 + 39 + 40 + 44 + 45 - 46 - 47 + 48 - 49 + 50 - 51 + 52 - 53 + 54 - 55 - 56)	57	2,170,229.00	2,099,258.00

**Administrator,**

Nume si prenume

GUSTA HORIA

**Intocmit,**

Nume si prenume

ZANA IOANA

Calitatea

CONTABIL SEF

Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

[insert value]

Judetul  
SAI CERTINVEST SA  
Judetul  
Adresa : Localitate Bucuresti  
Sector 1 Str. Buzesti Nr. 75-77  
Bl. - Sc. - Ap. -  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: HORIA GUSTA  
Persoana autorizata: HORIA GUSTA  
SAI CERTINVEST SA

Raport conform cu Regulamentul 11/2014

Forma de proprietate SA

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): ACTIVITATI DE ADMINISTRARE A FONDURILOR

Cod clasa CAEN 6630

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare 6175133

Functie: Director General

Functie: Director General

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**

la data de #####

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Perioada de raportare	
		An Precedent	An Curent
A	B	1	2
<b>1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03)</b>	<b>01</b>	<b>1,673,837.00</b>	<b>1,875,302.00</b>
Venituri din activitatea curentă (ct. 704+705+706+708)	02	1,673,837.00	1,875,302.00
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	0.00	0.00
<b>2. Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05+06)</b>	<b>04</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721+722)	05	0.00	0.00
Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06	0.00	0.00
3. Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07	0.00	0.00
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)	08	0.00	0.00
5. Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09	0.00	0.00
6. Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	10	0.00	0.00
7. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11	0.00	0.00
8. Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care:	12	2.00	0.00
- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13	0.00	0.00
- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)	14		
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04+07 la 12)</b>	<b>15</b>	<b>1,673,839.00</b>	<b>1,875,302.00</b>
9. Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	16	6,279.00	8,848.00
10. Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	17	9,476.00	11,530.00
11. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	18	2,136.00	3,294.00
<b>12. Cheltuieli cu personalul (rd. 20+21)</b>	<b>19</b>	<b>898,878.00</b>	<b>951,458.00</b>
Salarii și indemnizații (ct. 641+642+643+644)	20	867,720.00	920,196.00
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	21	31,158.00	31,262.00
<b>13. Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 23 + 24 -25)</b>	<b>22</b>	<b>62,600.00</b>	<b>168,558.00</b>
Cheltuieli (ct. 6811+6813+6816+6817)	23	62,600.00	67,522.00
Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare in cadrul unui contract de leasing (ct. 685)	24	0.00	101,036.00
Venituri (ct. 7813+7816)	25	0.00	0.00
<b>14. Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 27-28)</b>	<b>26</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Cheltuieli (ct. 654+6814)	27	0.00	0.00
Venituri (ct. 754+7814)	28	0.00	0.00
<b>15. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 30 la 38)</b>	<b>29</b>	<b>900,529.00</b>	<b>852,022.00</b>
Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 )	30	777,711.00	688,214.00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	31	113,732.00	158,337.00
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	32	0.00	0.00
Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	33	0.00	0.00
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	34	0.00	0.00
Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	35	0.00	0.00

Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	36	0.00	0.00
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	37	0.00	0.00
Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	38	9,086.00	5,471.00
<b>16. Ajustări privind provizioanele (rd. 40-41)</b>	<b>39</b>	<b>-28,737.00</b>	<b>0.00</b>
Cheltuieli (ct. 6812)	40	0.00	0.00
Venituri (ct. 7812)	41	28,737.00	0.00
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 16+17+18 + 19 + 22 + 26 + 29 + 39)</b>	<b>42</b>	<b>1,851,161.00</b>	<b>1,995,710.00</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Profit (rd. 15-42)</b>	<b>43</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Pierdere (rd. 42-15)</b>	<b>44</b>	<b>177,322.00</b>	<b>120,408.00</b>
17. Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	45	0.00	0.00
18. Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	46	0.00	0.00
19. Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	47	0.00	0.00
20. Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	48	0.00	0.00
21. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	49	963.00	170,425.00
22. Venituri din dobânzi (ct. 766*)	50	33.00	9,562.00
- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	51	0.00	0.00
23. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	52	0.00	0.00
24. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	53	0.00	0.00
25. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+764+767+768)	54	55,112.00	9,889.00
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 la 50 + 52 + 53 + 54)</b>	<b>55</b>	<b>56,108.00</b>	<b>189,876.00</b>
<b>26. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 57-58)</b>	<b>56</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Cheltuieli (ct. 686)	57	0.00	0.00
Venituri (ct. 786)	58	0.00	0.00
27. Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	59	0.00	0.00
28. Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	60	0.00	0.00
29. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	61	279,789.00	168,116.00
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	62	0.00	0.00
30. Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	63	0.00	0.00
31. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+6641+6642+665+667+668)	64	4,424.00	282,323.00
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 56 + 59 + 60 + 61 + 63 + 64)</b>	<b>65</b>	<b>284,213.00</b>	<b>450,439.00</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Profit (rd. 55-65)</b>	<b>66</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Pierdere (rd. 65-55)</b>	<b>67</b>	<b>228,105.00</b>	<b>260,563.00</b>
<b>VENITURI TOTALE (rd. 15+55)</b>	<b>68</b>	<b>1,729,947.00</b>	<b>2,065,178.00</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 42+65)</b>	<b>69</b>	<b>2,135,374.00</b>	<b>2,446,149.00</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Profit (rd. 68-69)</b>	<b>70</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Pierdere (rd. 69-68)</b>	<b>71</b>	<b>405,427.00</b>	<b>380,971.00</b>
32. Impozitul pe profit curent (ct. 691)	72	0.00	0.00
33. Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	73	0.00	0.00
34. Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	74	0.00	0.00
35. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	75	0.00	0.00
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
<b>Profit (rd. 70 -72 -73 + 74- 75)</b>	<b>76</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Pierdere (rd. 71 + 72 + 73 - 74 + 75) (rd. 72 + 73 + 75 - 70 -74)</b>	<b>77</b>	<b>405,427.00</b>	<b>380,971.00</b>

**Administrator,**  
Nume si prenume  
GUSTA HORIA

**Intocmit,**  
Nume si prenume  
ZANA IOANA  
Calitatea  
CONTABIL SEF  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional  
[insert value]

Judetul  
SAI CERTINVEST SA  
Judetul  
Adresa : Localitate Bucuresti  
Sector 1 Str. Buzesti Nr. 75-77  
Bl. - Sc. - Ap. -  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: HORIA GUSTA  
Persoana autorizata: HORIA GUSTA  
SAI CERTINVEST SA

Raport conform cu Regulamentul 11/2014

Forma de proprietate SA

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): ACTIVITATI DE ADMINISTRARE A FONDURILOR

Cod clasa CAEN 6630

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare 6175133

Functie: Director General

Functie: Director General

## DATE INFORMATIVE

la data de 30.Jun.20

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr.rd.	Nr. Unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	0.00	0.00	
Unități care au înregistrat pierdere	02	1.00	380,971.00	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0.00	0.00	
II. Date privind platile restante	Nr.rd.	Total (col2+3)	din care	
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 05+09+15+16+17+19), din care:	04	294552.00	294552.00	0.00
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	32197.00	32197.00	0.00
peste 30 zile	06	9228.00	9228.00	0.00
peste 90 zile	07	14917.00	14917.00	0.00
peste un an	08	8052.00	8052.00	0.00
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 10 la 14), din care:	09	222601.00	222601.00	0.00
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10	149401.00	149401.00	0.00
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11	59755.00	59755.00	0.00
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	0.00	0.00	0.00
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13	0.00	0.00	0.00
- alte datorii sociale	14	13445.00	13445.00	0.00
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15	0.00	0.00	0.00
Obligații restante față de alți creditori	16	0.00	0.00	0.00
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17	39754.00	39754.00	0.00
- contributia asiguratorie de munca	18	0.00	0.00	0.00
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19	0.00	0.00	0.00
III. Numar mediu de salariați	Nr.rd.	30 iunie an precedent	30 iunie an curent	
A	B	1	2	
Numar mediu de salariați	20	15.00	14.00	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie	21	16.00	21.00	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare.	Nr.rd.	Sume - lei-		
A	B	1		

Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22	0.00		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23	0.00		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24	0.00		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	0.00		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri <sup>1)</sup>	26	0.00		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	0.00		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	0.00		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	0.00		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	0.00		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	0.00		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	0.00		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	0.00		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă <sup>*)</sup>	34	0.00		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	35	0.00		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	36	0.00		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	37	0.00		
<b>V. Bilete de valoare</b>	<b>Nr.rd.</b>	<b>Sume -lei-</b>		
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	38	19630.00		
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariați	39	0.00		
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare ***)</b>	<b>Nr.rd.</b>	<b>30 lunie an precedent</b>	<b>30 lunie an curent</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare:	40	0.00	0.00	
- după surse de finanțare (rd.42 + 43), din care:	41	0.00	0.00	
- din fonduri publice	42	0.00	0.00	
- din fonduri private	43	0.00	0.00	
- după natura cheltuielilor (rd.45 + 46), din care:	44	0.00	0.00	
- cheltuieli curente	45	0.00	0.00	
- cheltuieli de capital	46	0.00	0.00	
<b>VII. Cheltuieli de inovare ****)</b>	<b>Nr.rd.</b>	<b>30 lunie an precedent</b>	<b>30 lunie an curent</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	

Cheltuieli de inovare	47	0.00	0.00
<b>VIII. Alte informații</b>	<b>Nr.rd.</b>	<b>30 iunie an precedent</b>	<b>30 iunie an curent</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	48	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	49	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	50	0.00	0.00
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	51	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	52	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	53	0.00	0.00
<b>Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 55 + 64), din care:</b>	<b>54</b>	<b>9198746.00</b>	<b>691679.00</b>
<b>Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 56 la 60 + 61 + 63), din care:</b>	<b>55</b>	<b>9157925.00</b>	<b>650858.00</b>
- acțiuni cotate emise de rezidenți	56	0.00	0.00
- acțiuni necotate emise de rezidenți	57	9157925.00	650858.00
- părți sociale emise de rezidenți	58	0.00	0.00
- obligațiuni emise de rezidenți	59	0.00	0.00
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	60	0.00	0.00
- acțiuni	60.1	0.00	0.00
- unități de fond	60.2	0.00	0.00
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care:	61	0.00	0.00
- dețineri de cel puțin 10%	62	0.00	0.00
- obligațiuni emise de nerezidenți	63	0.00	0.00
<b>Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 65 + 66), din care:</b>	<b>64</b>	<b>40821.00</b>	<b>40821.00</b>
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	65	40821.00	40821.00
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	66	0.00	0.00
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418+ 4618), din care:	67	145331.00	534738.00
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu nefiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418+ din ct. 4618)	68	0.00	0.00
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	69	0.00	0.00
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	70	0.00	0.00
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	71	0.00	0.00

<b>Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 73 la 77), din care:</b>	72	26588.00	29590.00
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	73	0.00	0.00
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	74	9752.00	10651.00
- subvenții de încasat (ct. 445)	75	0.00	0.00
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	76	0.00	0.00
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	77	16836.00	18939.00
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451) din care:	78	0.00	0.00
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct. 451), din care:	79	0.00	0.00
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct. 451)	80	0.00	0.00
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	81	0.00	0.00
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	82	0.00	0.00
<b>Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 84 la 86), din care:</b>	83	29986.00	33875.00
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	84	0.00	0.00
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	85	29986.00	33875.00
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 30 iunie (din ct. 461)	86	0.00	0.00
<b>Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:</b>	87	0.00	0.00
- de la nerezidenți	88	0.00	0.00
Valoarea împrumuturilor acordate entităților	89	0.00	0.00
<b>Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 91 la 95 + 96 + 97), din care:</b>	90	813.00	4643813.00
- acțiuni cotate emise de rezidenți	91	0.00	0.00
- acțiuni necotate emise de rezidenți	92	0.00	0.00
- părți sociale emise de rezidenți	93	0.00	0.00
- obligațiuni emise de rezidenți	94	0.00	0.00
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	95	813.00	4643813.00
- acțiuni	95.1	0.00	0.00
- unități de fond	95.2	813.00	4643813.00
- acțiuni emise de nerezidenți	96	0.00	0.00
- obligațiuni emise de nerezidenți	97	0.00	0.00
<b>Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)</b>	98	0.00	0.00



<b>Casa în lei și în valută (rd. 100 + 101), din care:</b>	99	94.00	616.00
- în lei (ct. 5311)	100	85.00	607.00
- în valută (ct. 5314)	101	9.00	9.00
<b>Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 103 + 105), din care:</b>	102	5517.00	220582.00
- în lei (ct. 5121), din care:	103	5128.00	69795.00
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	104	0.00	0.00
- în valută (ct. 5124), din care:	105	389.00	150787.00
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	106	0.00	0.00
<b>Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 108 + 109), din care:</b>	107	0.00	0.00
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	108	0.00	0.00
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	109	0.00	0.00
<b>Datorii (rd. 111+114 + 117 + 118 + 122 + 124 + 125 + 130 + 134 + 137 + 138 + 144), din care:</b>	110	788603.00	2054695.00
<b>Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), din care:</b>	111	0.00	0.00
- în lei	112	0.00	0.00
- în valută	113	0.00	0.00
<b>Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), din care:</b>	114	0.00	0.00
- în lei	115	0.00	0.00
- în valută	116	0.00	0.00
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	117	0.00	0.00
<b>Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 119 + 120), din care:</b>	118	0.00	585074.00
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	119	0.00	585074.00
- în valută	120	0.00	0.00
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	121	0.00	0.00
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419), din care:	122	218883.00	219922.00
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419+ 4628)	123	23393.00	25551.00
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	124	81791.00	87167.00
<b>Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 126 la 129), din care:</b>	125	84912.00	377559.00
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	126	54251.00	280058.00

- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	127	22251.00	89436.00		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	128	8410.00	8065.00		
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	129	0.00	0.00		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451), din care:	130	0.00	419000.00		
- datorii cu entități afiliate nerezidente2) (din ct. 451), din care:	131	0.00	0.00		
- cu scadența inițială mai mare de un an	132	0.00	0.00		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	133	0.00	0.00		
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455), din care:	134	355000.00	120000.00		
	135	355000.00	120000.00		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice					
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	136	0.00	0.00		
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	137	0.00	0.00		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509), (rd. 139 la 143), din care:	138	48017.00	245973.00		
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 +	139	0.00	0.00		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)3) (din ct. 462 + din	140	48017.00	245973.00		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	141	0.00	0.00		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	142	0.00	0.00		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	143	0.00	0.00		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	144	0.00	0.00		
- către nerezidenți	145	0.00	0.00		
Valoarea împrumuturilor primite de la entități	146	0.00	0.00		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	147	3988323.00	4298323.00		
- acțiuni cotate <sup>4)</sup>	148	0.00	0.00		
- acțiuni necotate <sup>5)</sup>	149	3988323.00	4298323.00		
- părți sociale	150	0.00	0.00		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	151	0.00	0.00		
Brevete și licențe (din ct. 205)	152	183565.00	211273.00		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd.	30 iunie an precedent	30 iunie an curent		
A	B	1	2		
	153	0.00	0.00		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)					
X. Capital social vărsat	Nr.rd.	30 iunie an precedent		30 iunie an curent	
		Suma	%	Suma	%

A	B	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
Capital social vărsat (ct. 1012) <sup>B)</sup> (rd. 155 + 159 la 161), din care:	154	3988323.00	X	4298323.00	X
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	155	0.00	0%	0.00	0%
- cu capital integral de stat;	156	0.00	0%	0.00	0%
- cu capital majoritar de stat;	157	0.00	0%	0.00	0%
- cu capital minoritar de stat;	158	0.00	0%	0.00	0%
- deținut de societățile cu capital privat	159	470871.00	12%	286648.00	7%
- deținut de persoane fizice	160	3517452.00	88%	4011675.00	93%
- deținut de alte entități	161	0.00	0%	0.00	0%
<b>XI. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice****)</b>	<b>Nr.rd.</b>	<b>Sfârșitul perioadei precedente de raportare</b>	<b>Sfârșitul perioadei curente de raportare</b>		
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	162	0.00	0.00		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	163	0.00	0.00		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	164	0.00	0.00		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	165	0.00	0.00		
XII. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	166	0.00	0.00		
- dividende interimare repartizate	167	0.00	0.00		

**Administrator,**  
Nume si prenume  
GUSTA HORIA

**Intocmit,**  
Nume si prenume  
ZANA IOANA  
Calitatea  
CONTABIL SEF  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional  
[insert value]