

**SAI Certinvest SA**

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

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

**Catre,**

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**

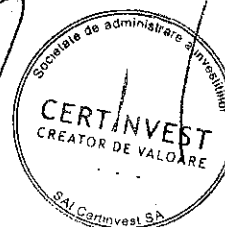
Ref. – raport anual 2019

Va remitem atasat raportul anual pentru 2019 al SAI CERTINVEST SA intocmit in conformitate cu prevederile legale in vigoare impreuna cu raportul de audit financiar, situatiile financiare precum si declaratia pe proprie raspundere.

**Cu stima,**

**Director General**

**Horia Gusta**



SAI Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

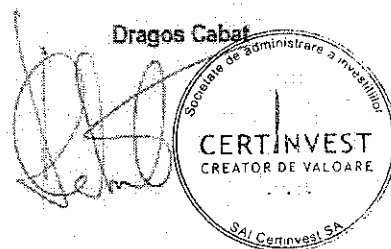
## DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situatiile financiare anuale aferente anului financiar 2019 pentru SAI CERTINVEST SA au fost întocmite conform Legii contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, pentru care, ne asumăm răspunderea pentru întocmirea acestora și confirmăm ca :

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președinte Consiliu de Administrație,

Dragos Cabat



Formular  
S1051\_A1.0.0  
Conform Instrucțiunii AEP nr. 1/2018

## Raportare contabilă anuală \*

Suma de control  
3.998.229  
Data raportării  
31.12.2019

Tip  
formulare  
VS  
Anul  
2019

Date de identificare ►  
\* Câmpuri obligatorii

\* Entitatea  
SAI CERTINVEST S.A.

FORMULAR VALID FARA  
DOCUMENTE ATASATE

\* Numar inregistrat in Registrul Comerțului  
J40/16955/1994

\* Cod Unic de înregistrare  
6175123

\* Cod CAEN și denumire activitate preponderantă  
6620--Activ.de administr.a fondurilor

\* Cod CAEN și denumire activitate preponderantă efectiv desfășurată  
6630--Activ.de administr.a fondurilor

\* Forma de proprietate  
34--Societati pe actiuni

Strada  
Bucuresti

Numar  
75-77

Etaj

Scara

Apartament

Tiparea lista  
cu campurile obligatorii

Telefon  
0212031400

e-mail  
contabilitate@certinvest.ro

\* Localitatea  
Bucuresti

\* Județ

Sector

Municipiul Bucuresti Sector 1

Adoptarea este cazul

☐ Mari contribuabili care depun  
bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

\* Câmpuri obligatorii

Administrator  
\* Nume și prenume  
Cabat Drages

Intocmit  
\* Nume și prenume  
Zana Ioana

Semnatura electronica poate fi depusa  
doar in urma finalizarii cu succes a sistemului  
de validare a formularului

Semnatura electronica

Semnatura

\* Calitatea  
12--Contabil sef

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Semnatura

\*)Raportări anuale la 31 decembrie 2019 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicator	Capituri - total	Profit pierdere
Capituri cu valoare calculata	2.170.229	243.100

**SAI Certinvest SA**

Str. Buzesti nr.75-77, etaj 10, Biroul 1  
Cladirea Cube Victoriei  
Sector 1, Bucuresti, Romania

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

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A  
ACTIONARILOR SAI CERTINVEST SA  
Nr. 1 din data de 29.05.2020**

Astazi, 29.05.2020 in Bucuresti, la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor societatii comerciale **SAI CERTINVEST SA** (denumita in cele ce urmeaza „Societatea”), societate infiintata si functionand conform legislatiei romane, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/16855/1994, CUI 6175133, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr.1, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata pentru data de 28.05.2020, ora 11.00, si pentru data de 29.05.2020, ora 11.00, legal si statutar intrunita in data de 29.05.2020, ora 11.00, la adresa din Bucuresti, Sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1,

Sunt prezenti actionarii reprezentand 86,4946% din capitalul social, dupa cum urmeaza:

- Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL, cu o participare la capitalul social de 1,9079%, reprezentata prin administrator Voicu Eugen Gheorghe;
- Dl. Voicu Eugen Gheorghe, cu o participare la capitalul social de 84,5867%;

Conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile, republicata cu toate modificarile si completarile ulterioare, actionarii prezenti in data de 29.05.2020 ora 11.00 la sediul societatii, considera ca adunarea generala ordinara este legal si statutar intrunita, fiind prezenti actionarii care detin un numar de 5.809.089 actiuni reprezentand 86,4946% din capitalul social.

Asupra punctelor de pe ordinea de zi, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SAI Certinvest SA, cu unanimitate de voturi prezente:

**HOTARASTE**

1. Se aproba situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2019 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza raportului auditorului extern al Societatii. De asemenea, se aproba acoperirea partiala a pierderii inregistrate de catre Societate in exercitiile financiare anterioare din profitul realizat de catre Societate in anul financiar 2019, in valoare de 243.099,97 lei.
2. Se aproba raportul Consiliului de Administratie si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiului financiar 2019.
3. Se aproba raportul auditorului financiar asupra situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar 2019.
4. Se aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar 2020.

**SAI Certinvest SA**

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

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

Hotararea a fost luata cu unanimitate de voturi ale actionarilor prezenti la sedinta, reprezentand un procent de 86,4946% din capitalul social al societatii.

Prezenta Hotarare a fost redactata si semnata la Bucuresti, in 3 exemplare originale, astazi **29.05.2020**.

**Actionarii:**

**Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL**  
prin Voicu-Eugen-Gheorghe

**VOICU EUGEN-GHEORGHE**



Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
www.bdo.ro

Victory Business Center  
Str. Invingatorilor 24  
Bucuresti - 3  
Romania  
030922

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

### Catre Actionarii S.A.I. CERTINVEST S.A.

Sediul social: Bucuresti, sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, et. 10, Biroul 1  
Cod unic de inregistrare: 6175133

#### Opinie

Am auditat situatiile financiare anexate ale S.A.I. CERTINVEST S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

Situatiile financiare la 31 Decembrie 2019 se identifica astfel:

Total capitaluri proprii/Activ net	2.170.229 RON
Profitul net al exercitiului financiar:	243.100 RON

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019, precum si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din acest raport. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.



Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
www.bdo.ro

Victory Business Center  
Str. Invingatorilor 24  
Bucuresti - 3  
Romania  
030922

### **Evidentierea unui aspect**

Asa cum este prezentat in Nota 16 "Evenimente ulterioare datei de raportare", pandemia provocata de virusul COVID-19 implica provocari și riscuri suplimentare pentru operatiunile Societatii. Teama de virus și masurile de urgenta luate de statele afectate pentru a reduce raspandirea acestuia vor pune o presiune din ce in ce mai mare asupra mediului economic. Societatea a intreprins deja masuri specifice pentru a asigura sanatatea și siguranta angajatilor sai. Pe langă riscul uman, pandemia prezinta și un risc economic pentru operatiunile viitoare ale Societatii. Opinia noastra de audit nu contine o rezerva in legatura cu acest aspect.

### **Aspecte cheie de audit**

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

### **Alte informatii - Raportul Administratorilor**

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea și prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera și aceste Alte informatii și cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii și, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit și raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.



Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
www.bdo.ro

Victory Business Center  
Str. Invingatorilor 24  
Bucuresti - 3  
Romania  
030922

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare**

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și clarificarile ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

### **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.





Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
www.bdo.ro

Victory Business Center  
Str. Invingatorilor 24  
Bucuresti - 3  
Romania  
030922

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.



Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
www.bdo.ro

Victory Business Center  
Str. Invingatorilor 24  
Bucuresti - 3  
Romania  
030922

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost angajati ca si auditori ai S.A.I. CERTINVEST S.A. de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare incheiat pentru perioada 31 decembrie 2017 - 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

## Alte mentiuni

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL  
Registrul Public Electronic: FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. AF1480

Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: VASILE BULATA  
Registrul Public Electronic: AF1480

Bucuresti, Romania

29 Mai 2020

**CERTINVEST**   
CELEBRĂM VALOAREA

**25**

Cea mai longevivă societate  
de administrare a investițiilor  
din România

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

# **Raport anual 2019**

## **S.A.I. Certinvest S.A.**

## 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 2019):

- **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 11 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 2019 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 anul 2019

În anul 2019 România a continuat parcursul de creștere economică, înregistrând un progres de 4.10%. Conform datelor publicate de I.N.S., la creșterea PIB, în anul 2019 față de anul 2018, au contribuit aproape toate ramurile economiei, contribuții pozitive mai importante având Construcțiile (+0,9%), cu o pondere de 6,4% la formarea PIB, comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante (+0,9%), cu o pondere de 18,2% la formarea PIB, impozitele nete pe produs (+0,9%), cu o pondere de 9,3% la formarea PIB și al căror volum de activitate s-a majorat cu 9,5%. Industria a avut o contribuție negativă la creșterea PIB (-0,3%) ca urmare a reducerii volumului său de activitate cu 1,5%.

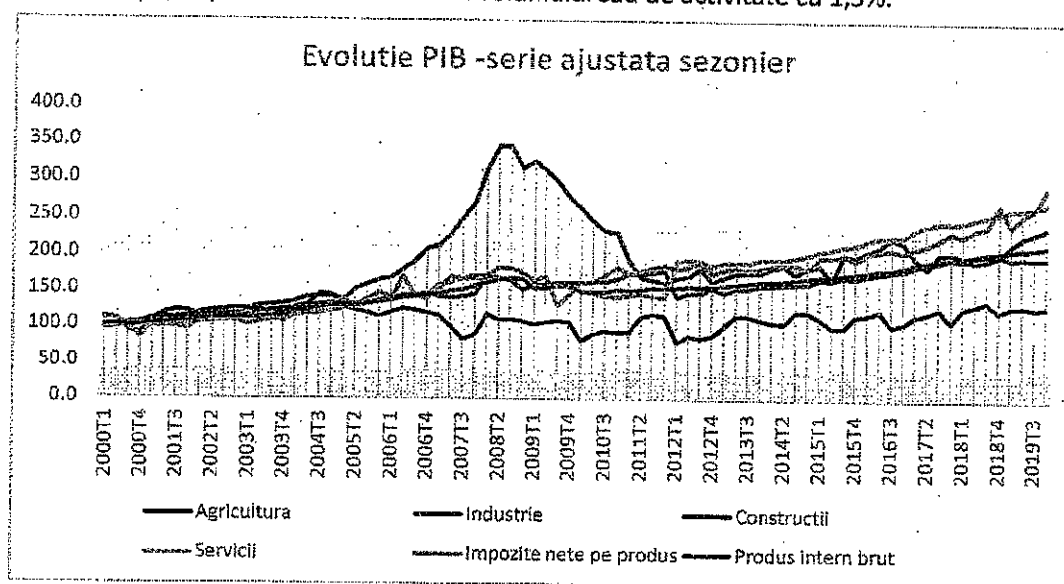


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

Din punct de vedere al utilizării, principalul determinant al creșterii economice a rămas consumul privat al căruia volum s-a majorat cu 5,9% contribuind cu 3,7% la creșterea PIB.

O contribuție negativă la creșterea PIB a avut-o Exportul net (-1,7%), consecință a creșterii mai mari a volumului importurilor de bunuri și servicii (7.3%), în comparație cu cel al exporturilor (3.9%).

Inflația măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut o evoluție puternic ascendentă în 2019, atingând valoarea de 4,6% și ieșind din zona țintită de către BNR. Motivul principal pentru rata ridicată a inflației a fost creșterea veniturilor care s-a tradus prin exces de cerere.

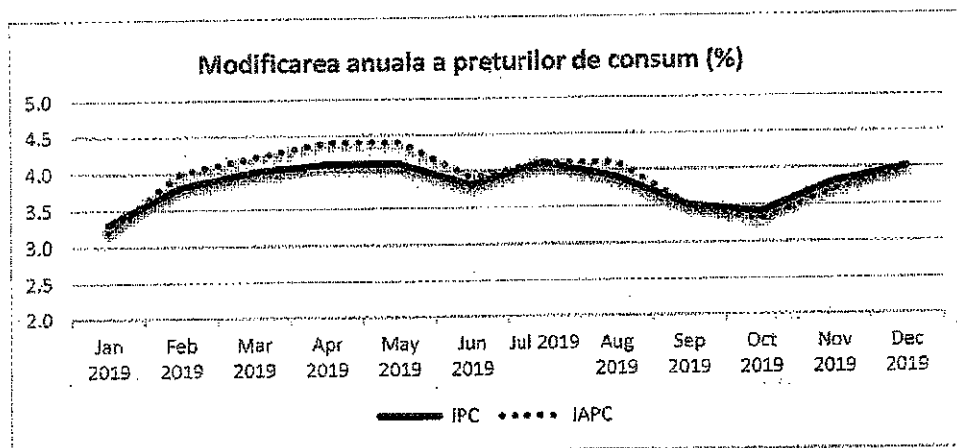


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

Rata medie de creștere a prețurilor de consum în ultimele 12 luni (ianuarie 2019 - decembrie 2019) față de precedentele 12 luni (ianuarie 2018 - decembrie 2018), calculată pe baza IPC, este 3,8%. Creșterea mai rapidă a prețurilor de consum înregistrată în 2019 a fost consecința materializării unor șocuri adverse de ofertă (creșterea accizelor, introducerea taxelor în sectorul telecom) și a accentuării presiunilor inflaționiste de bază.

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. Astfel, a încheiat anul 2019 cu un deficit 48 mld. Lei, echivalentul a 4,6% din Produsul Intern Brut, cel mai mare deficit din ultimii zece ani. Saltul deficitului bugetar în anul 2019 a fost determinat într-o măsură importantă de majorările semnificative ale salariilor în sectorul public și ale pensiilor din ultimii ani.

În această perioadă, piața muncii a continuat tendința din 2018. Rata șomajului BIM (calculat după metodologia europeană) a scăzut la 3,9% la sfârșitul anului. Câștigurile salariale s-au menținut pe un trend ascendent susținut la sfârșitul anului 2019, atât în termeni nominali cât și în termeni reali.

Banca Națională a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 2,50%; totodată, a decis menținerea la 1,50 % pe an a ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit și la 3,50 % pe an a ratei dobânzii aferente facilității de creditare.

Pe întreaga perioadă a anului 2019, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 2,47% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune. În timp ce moneda americană s-a depreciat cu 4.60% față de RON, în condițiile în care valoarea monedei americane a continuat să crească în raport cu euro.

În România Indicele sentimentului economic calculat de Eurostat (ESI) a continuat să se mențină ridicat pe fondul mai bune percepții din construcții, retail și din rândul consumatorilor. Astfel, indicele a urcat la 105.2 la sfârșitul anului 2019 de la 101.6. La nivelul Uniunii Europene, indicele a scăzut la finele anului 2019 la 101.0 puncte, de la 106.2 puncte la începutul anului, cel mai scăzut nivel din 2015. Scăderea încrederii în economia zonei euro a rezultat în urma tensiunilor comerciale dintre SUA și China și măsurilor protecționiste.

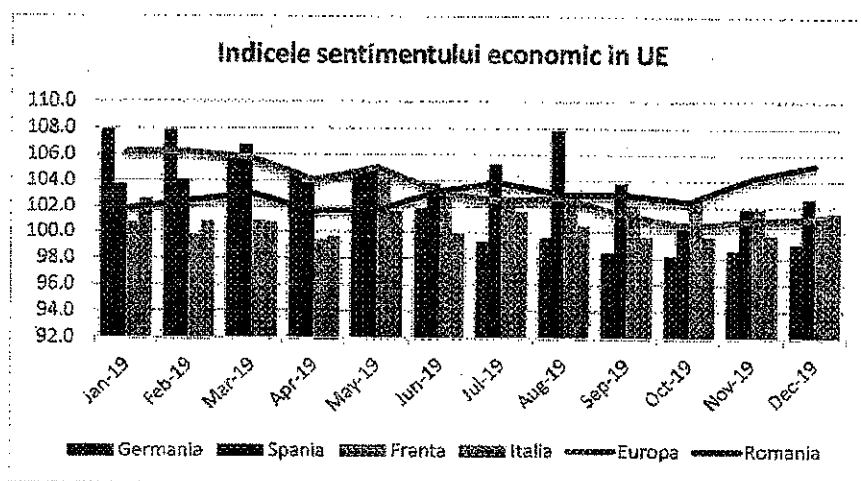


Fig. 3 Evoluție ESI sursa: [www.eurostat.com](http://www.eurostat.com)

## Evoluția pieței de capital în 2019

Toți indicii bursei românești au înregistrat evoluții pozitive, de peste 29%, la finele anului 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018.

Indicele de referință BET a consemnat o creștere de aproximativ 35.13% la 31 decembrie 2019, cea mai mare performanță a ultimului deceniu. La nivelul Uniunii Europene, România se află pe locul doi în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri, fiind devansată doar de Grecia (+49%).

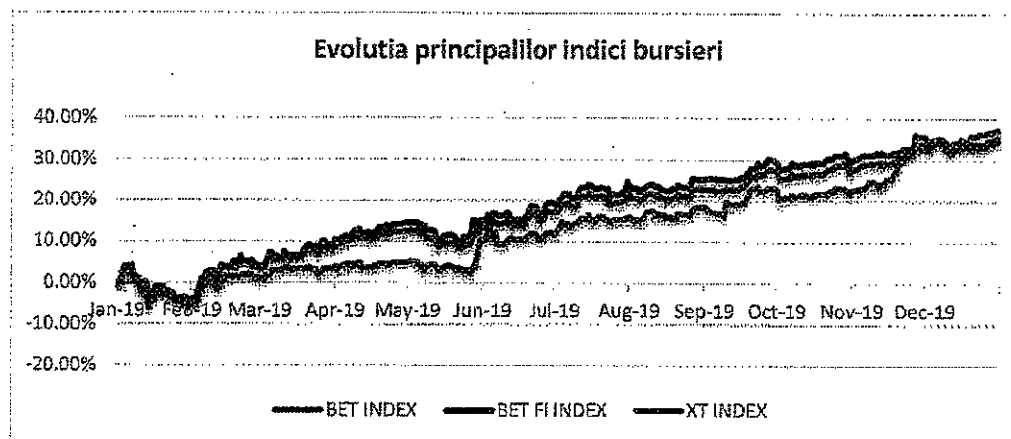


Figure 4 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019 sursa: [www.BVB.ro](http://www.BVB.ro)

În prima lună a anului majoritatea acțiunilor au fost influențate negativ de ordonanța de urgență, care la finalul lui 2018 a șters într-o zi tot câștigul dintr-un an. Începând cu luna februarie, Bursa de la București a trecut în teritoriu pozitiv, reușind până la sfârșitul anului analizat să recupereze integral pierderile din decembrie 2018 și ianuarie 2019. Evoluția pozitivă a fost influențată de randamentele atractive ale dividendelor, precum și rezultatele financiare în creștere raportate. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N.G.N. ROMGAZ S.A., S.N. NUCLEARELECTRICA S.A., BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. și BANCA TRANSILVANIA S.A.

Tot în acest an, a avut loc unul dintre cele mai importante momente a bursei românești. Furnizorul global de indici FTSE Russell a anunțat pe 26 septembrie că România a fost promovată de la statutul de piață de frontieră la statutul de piață emergentă secundară, iar decizia va intra în vigoare începând cu septembrie 2020. Acțiunile companiilor românești care îndeplinesc criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE Russell sunt Romgaz, Banca Transilvania și BRD-Groupe Societe Generale.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță din indicele Bet a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. care s-a apreciat de la începutul anului cu 74.75%. Principala sursă a acestei evoluții a fost creșterea bruscă a prețului energiei electrice pe piața liberă. A doua cea mai performantă acțiune este OMV Petrom care a avut o rentabilitate totală de 58% în ciuda faptului că și pentru ea ordonanța OUG 114 nu a adus modificări benefice semnificative.

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o scădere de 14,55%, de la 14,23 miliarde lei în anul 2018, la 12,15 miliarde lei în anul 2019. Lipsa ofertelor derulate pe piața românească a determinat în mare parte această scădere a tranzacțiilor la bursă. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 180,85 miliarde lei, acesta fiind în creștere comparativ cu anul 2018.

Anul 2019 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producătoare de telefoane mobile, iHunt Technology, pe piața AeRO Premium. Deși a reprezentat o listare tehnică, producătorul de telefoane mobile s-a tranzacționat chiar în ziua listării la un volum de aproape 1,5 milioane de lei, reprezentând 12% din capitalul social. Totodată, pe parcursul anului 2019 au existat și alte companii care au derulat plasamente private pe bază de acțiuni, urmând ca listarea la BVB să fie realizată în anul 2020. Dintre acestea enumerăm Norofert S.A., producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organice din România și Raiko Transilvania S.A., producător de sisteme pluviale.

Pe plan extern, bursele au avut o evoluție pozitivă, sentimentul optimist fiind alimentat de politica monetară a FED, deciziile Băncii Centrale Europene, alegerile generale din UK - victoria clară a Partidului Conservator, accelerarea economiei Chinei (producția industrială din luna noiembrie a înregistrat cea mai mare rată anuală de creștere, din luna iunie), evoluția acordului comercial dintre SUA și China, precum și tendința de creștere a indicatorilor PMI din Europa.



Principalii indici bursieri externi au înregistrat următoarele evoluții: S&P 500 randament de 31.26%, Nikkei 225 randament de 22.87%, DAX randament de 26.31%, STOXX 600 randament de 23.25%.

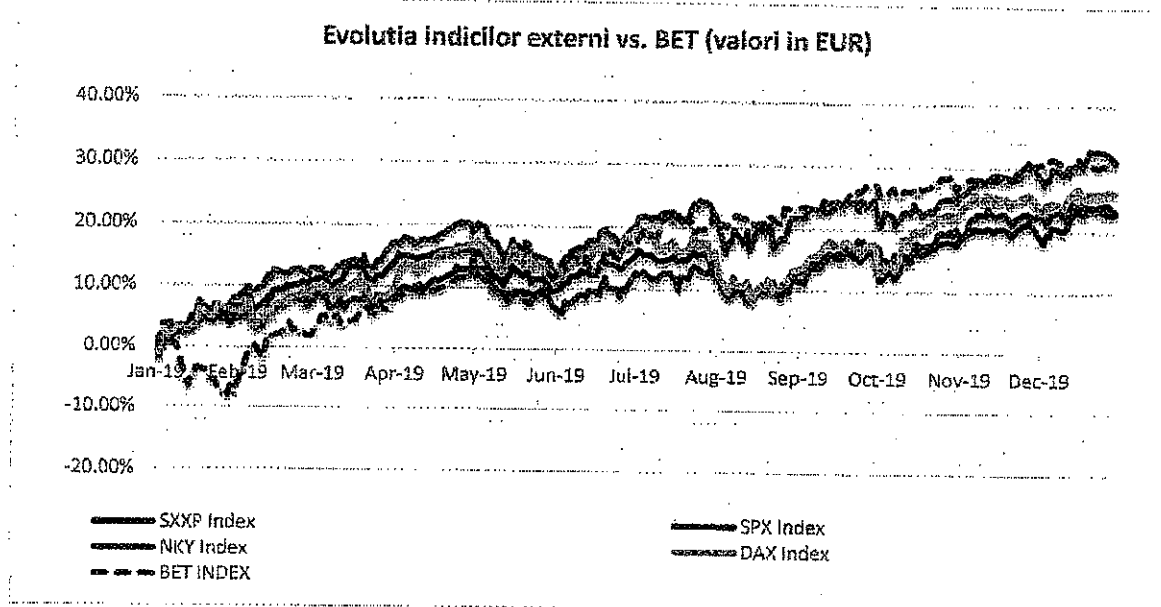


Figure 5 - Evoluția indicilor externi vs. BET sursă: Statistic Bloomberg

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

În anul 2019 toate fonduri administrate de Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net cuprinse între 3.65% și 40.12%. Dintre fondurile deschise cea mai bună performanță a fost înregistrată de Certinvest Bet Index, cu un randament de 40.12% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

#### Fonduri deschise

VUAN	31-Dec-18	31-Dec-19	Variație
Certinvest Dinamic	4.8937	5.43	10.96%
Certinvest Prudent	9.51	10.20	7.26%
Certinvest Obligatarii	30.69	31.81	3.65%
Certinvest BET Index	155.8	218.30	40.12%
Certinvest XT Index	136.03	188.58	38.63%
Certinvest BET-FI Index	208.58	288.24	38.19%

Tabel 1 Sursa: Certinvest

• **Fonduri alternative**

VUAN	31-Dec-18	31-Dec-19	Variatie
Certinvest Leader	2.739.54	2.853.31	4.15%
Certinvest Actiuni	215,229.98	270,760.37	25.80%
Certinvest Green	150,247.30	189,804.69	26.33%

Tabel 2 Sursa: Certinvest

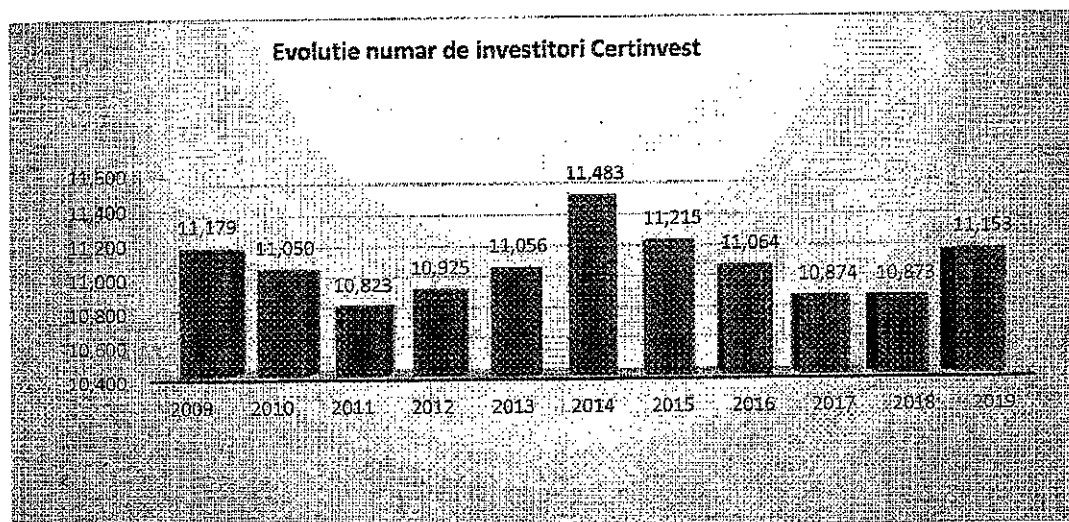


Fig. 6 Evolutie numar de investitori Certinvest sursa: Certinvest

În anul 2019, activele (calculate conform IFRS) aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat o creștere de 10.01%. Cea mai mare parte a acestei majorări este cauzată de creșterea activelor fondurilor Certinvest Bet Index, Certinvest XT și Certinvest Obligatiuni. Fondul care a înregistrat cea mai mare diminuare a activelor a fost Certinvest Dinamic, cu un minus de 0.38%.

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 2019, cota de piață a SAI Certinvest S.A. (conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România) a fost de 0.94% (în funcție de activele administrate – fără SIF-uri). Pe segmentul conturilor individuale, cota de piață a SAI Certinvest S.A. a fost de 16.11%.

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:

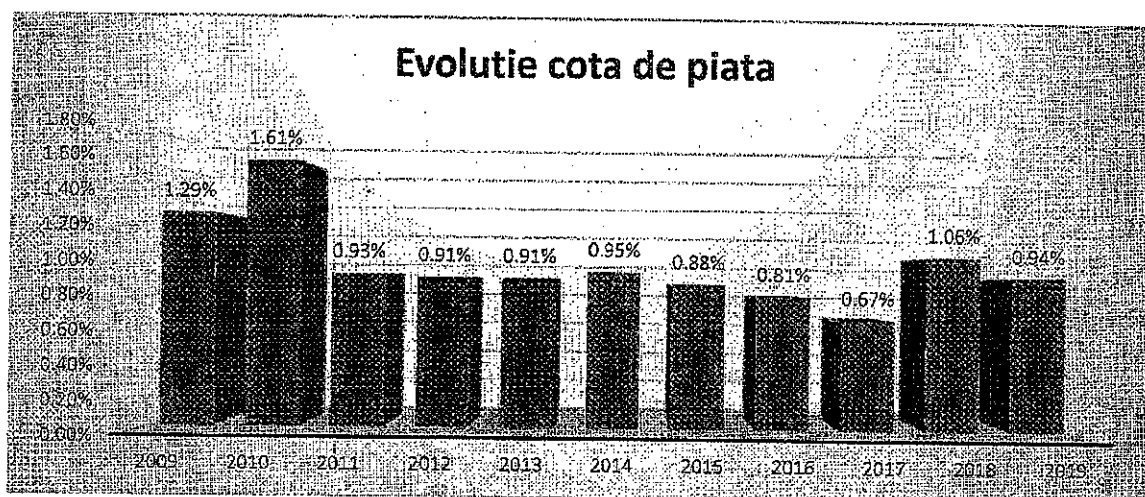


Fig. 7 Evoluție cota de piață Certinvest sursa: [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro)

Pe parcursul anului 2019, 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 2019 a fost de 13 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 intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

În 2019 BT Asset Management S.A.I. (BTAM) și BT Investments au primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobarea achiziției a 100% din Certinvest Pensii.

Pentru anul 2020, SAI Certinvest își propune să efectueze următoarele operațiuni:

- Să dezvolte distribuția de fonduri deschise de investiții prin canalul investonline.ro
- Să genereze noi promoții pentru fondurile de investiții care să crească notorietatea acestora și să genereze noi adeziuni de unități de fond.
- Să își consolideze poziția de societate de administrare de investiții independentă cu capital integral românesc

## FONDURILE DESCHISE DE INVESTIȚII

În anul 2019 societatea a administrat șase fonduri deschise de investiții, după cum urmează:

### Evoluția FDI Certinvest Dinamic

La 31 decembrie 2019 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic este:

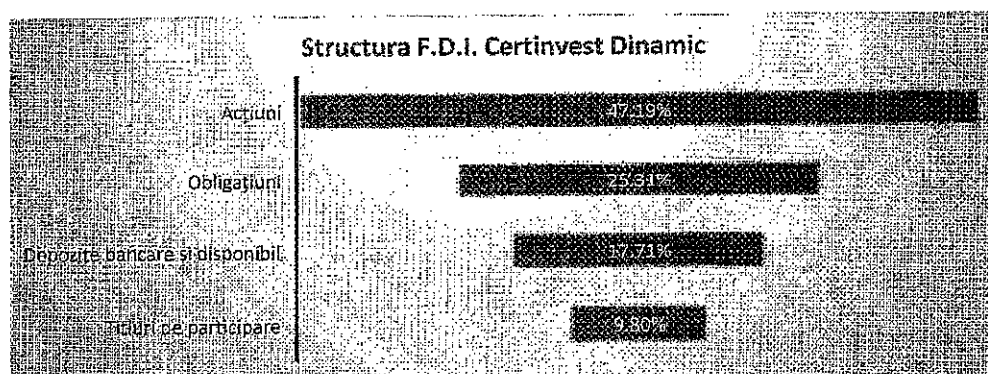


Fig. 8 Structura F.D.I. Certinvest Dinamic Sursa :Certinvest

Expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2018, de la 17,22% la 25,31% la sfârșitul anului 2019, iar depozitele bancare au evoluat în sens invers micșorându-și expunerea. Acestea din urmă reprezentau 30,89% la sfârșitul lui decembrie 2018 și au ajuns la 17,68% în decembrie 2019.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare a fondului F.D.I. Certinvest Dinamic a crescut de la 4.197.706 Lei la sfârșitul anului 2018 la 5,347,732 Lei la sfârșitul anului 2019.

La sfârșitul anului 2019, FDI Certinvest Dinamic deținea acțiuni la un număr de 13 companii cotate la Bursa de Valori București. Fondul nu deținea acțiuni tranzacționate pe piețele internaționale.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului este exemplificată de graficul de mai jos.

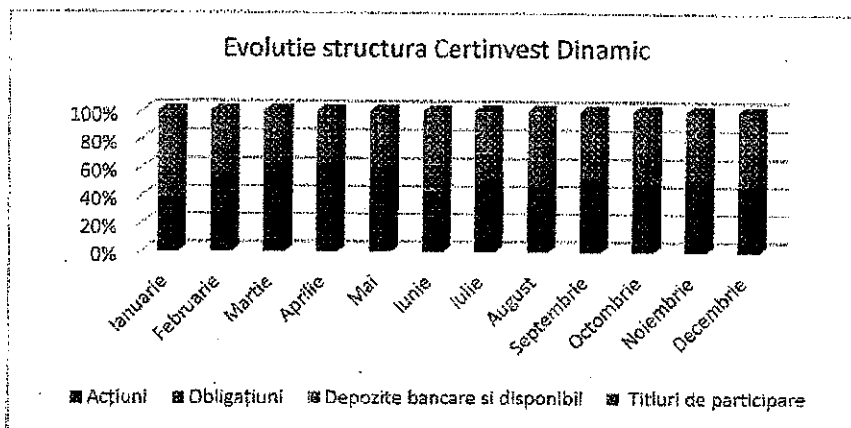


Fig.9 Evoluție structura F.D.I. Certinvest Dinamic

Fondul detinea la sfârșitul anului 2019 unitati de fond la FIA Certinvest Leader, FDI Certinvest Bet Index și FDI Fix Invest in pondere de 9,801% din total active.

### Evoluția FDI Certinvest Prudent

La 31 decembrie 2019 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:

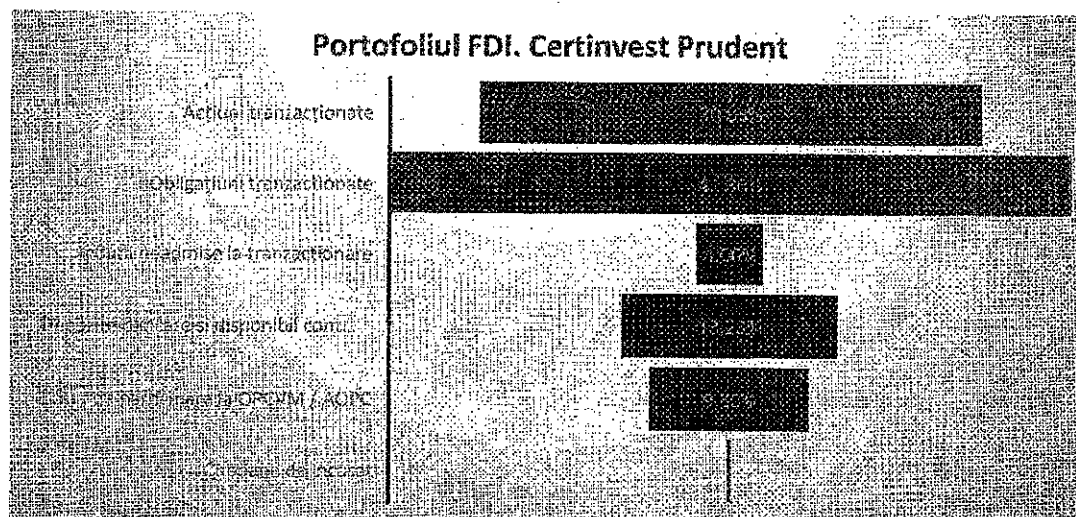


Fig. 10 Portofoliul F.D.I. Certinvest Prudent sursa: Certinvest

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend descendent, iar acțiunile cotate au evoluat în sens invers măridu-și ponderea. Acestea din urmă reprezentau 4.86 la sfârșitul lui decembrie 2018 și au ajuns la 33.713% în decembrie 2019.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului este exemplificată de graficul de mai jos:

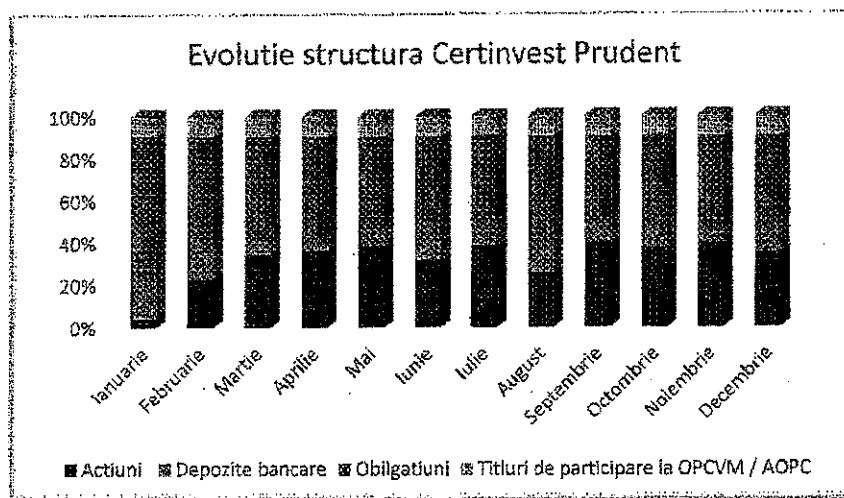


Fig.11 Evoluție structura F.D.I. Certinvest Prudent

Fondul deținea la sfârșitul anului 2019 unități de fond la F.D.I. Transilvania, și F.D.I. Certinvest Bet Index.

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. care sunt administrate SAI Certinvest SA, comisioanele de cumpărare și răscumpărare au valoarea zero.

Pe parcursul anului 2019, activul a înregistrat fluctuații datorate în principal evoluției instrumentelor în care s-au efectuat investiții. Astfel, activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 2.571.340 lei la valoarea de 2,718,253.99 lei la sfârșitul anului 2019, ceea ce reprezintă o majorare de 15,96%.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a scăzut de la 270,405 la 31.12.2018 la 266,613 la 31.12.2019, ceea ce înseamnă o scădere de 1.40%.

### **Evoluția FDI Certinvest Obligatiuni**

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, obligațiunile au ajuns la sfârșitul anului 2019 la o pondere de 67.34% comparativ cu o pondere de 64.67% din activul fondului la sfârșitul anului 2018.

În vederea diversificării portofoliului, fondul a continuat să-și mărească expunerea pe obligațiuni corporative. Aceasta a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2018, de la 49.30% la 58.07%. Aceasta expunere a fost obținută prin participarea la cinci noi oferte de obligațiuni (din care două denominate în EUR iar restul în RON) în căutarea unor randamente mai ridicate.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt. Activele vor fi selectate astfel încât fondul să poată onora cererile de răscumpărare cu relativa ușurință, astfel la 31 decembrie 2019 ponderea depozitelor în total active era de 23.80%.

Fondul Certinvest Obligațiuni detinea la sfârșitul anului 2019 unități de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentând 8.96% din totalul activelor deținute.

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate SAI Certinvest SA, comisioanele de cumpărare și răscumpărare au valoarea zero.

La data de 31.12.2019, FDI Certinvest Obligațiuni nu detinea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 11,825,106 Lei, la valoarea de 12,645,797 Lei la sfârșitul anului 2019, ceea ce reprezintă o creștere de 6.94%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2019 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 anul 2019, FDI Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 38.63% față de randamentul indicelui bursier de 34.45%.

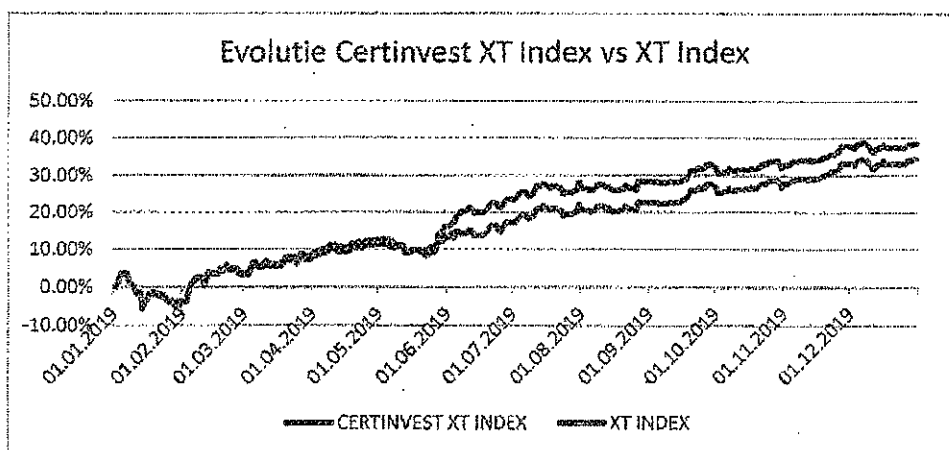


Fig. 12 Evoluția Certinvest XT vs. Bet-XT Sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a avut valoarea de 868,350.56 Lei la 31 decembrie 2019, ceea ce reprezintă o pondere de 96.617 % din total active.

La data de 31.12.2019, F.D.I. Certinvest XT Index detinea acțiuni la un număr de 25 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 3.340% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2019.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 668,709 Lei la valoarea de 897,905 Lei la sfarsitul anului 2019, ceea ce reprezinta o majorare cu 34.27% fata de anul precedent. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor, a subscrierilor înregistrate, și totodată de evoluția activelor in care investește fondul.

Volumul subscrierilor in FDI Certinvest XT Index a fost de 222,304 Lei. Valoarea rascumpararilor a fost de 250,881 Lei, Fondul inregistrand astfel un sold negativ de 28,577 Lei.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest XT Index este de 188.58 Lei la 31 decembrie 2019, majorandu-se cu 38.63% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 136.03 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 4,916 la 31.12.2017 la 4,761 la 31.12.2019, reprezentand o diminuare de 14,31%.

### Evoluția FDI Certinvest BET INDEX

Fondul Certinvest BET Index a urmarit sa replice expunerea indicelui BET. Totusi, ponderea actiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat in decursul anului din cauza fluctuatilor preturilor actiunilor, a incasarilor de dividende, precum si a fluxurilor de rascumparari/adeziuni, atingand la sfarsitul lui decembrie 2019 ponderea de 95.56% din activul total.

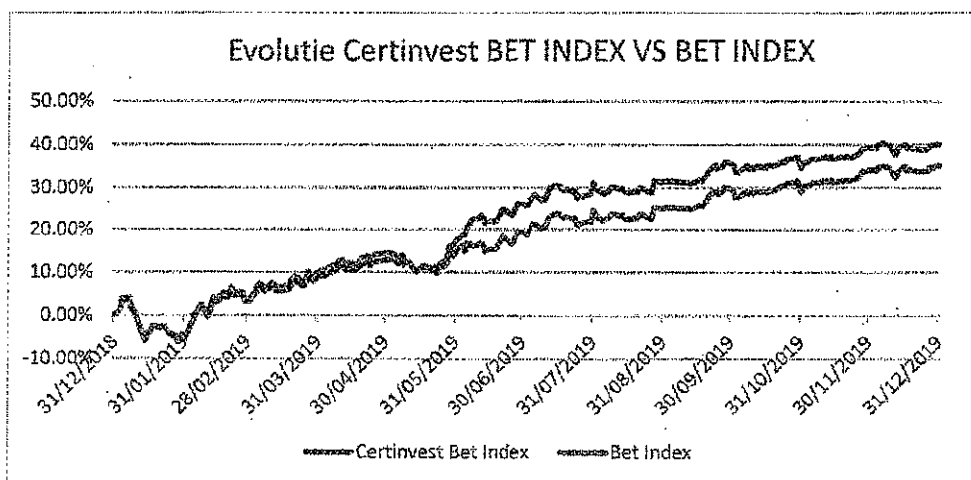


Fig.13 Evoluție Certinvest BET Index vs. BET Index Sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)



Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 8.19% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanziile aferente calculate pana la data de 31.12.2018.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 792.538 Lei la valoarea de 1.079.205 Lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o crestere de 36,17%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor , a subscrierilor inregistrate, si totodata de evolutia activelor in care investeste fondul

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET Index este de 155,80 Lei la 31 decembrie 2018, majorandu-se cu 0,80% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 154,57 Lei.

Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET Index a fost de 1,999,892 Lei. Valoarea rascumpararilor a fost de 1,282,745 Lei, Fondul înregistrând astfel un sold pozitiv de 717,146 Lei.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 218.30 Lei la 31 decembrie 2019, majorându-se cu 40.12% față de valoarea înregistrată la 31.12.2018, de 155,80 Lei

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 6.926 la 31.12.2018 la 11.017 la 31.12.2019, reprezentând o creștere de 59.06%.

### Evolutia FDI Certinvest BET-FI INDEX

Comparativ cu indicele bursier BET-FI, in anul 2019, FDI Certinvest BET-FI Index a avut o crestere superioara cresterii indicelui bursier, fondul inregistrand un randament de 38.19% fata de randamentul indicelui bursier de 37.27%.

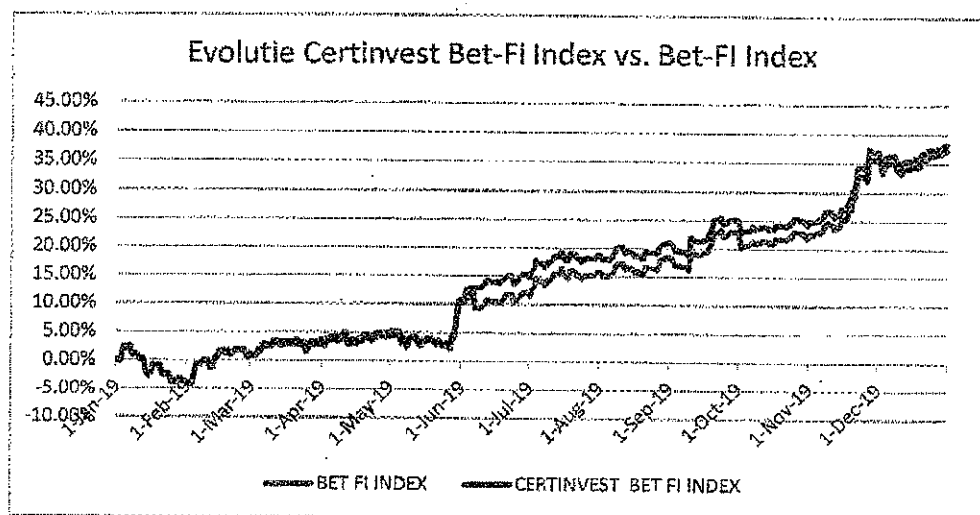


Fig.14 Evolutie Certinvest BET-FI Index vs. BET-FI Index Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni a fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index a avut valoarea de 1,950,574 Lei la 31 decembrie 2018, ceea ce reprezinta o pondere de 91,22% din total active.

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 4.520% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2019.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 2,136,782.76 lei la valoarea de 2,087,717.13 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.

#### **FONDURILE ALTERNATIVE DE INVESTITII**

In anul 2019 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 2019 la nivelul de 174 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 60.50 mil lei.

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

Evolutia grafica a parametrilor prezentati se regaseste mai jos:

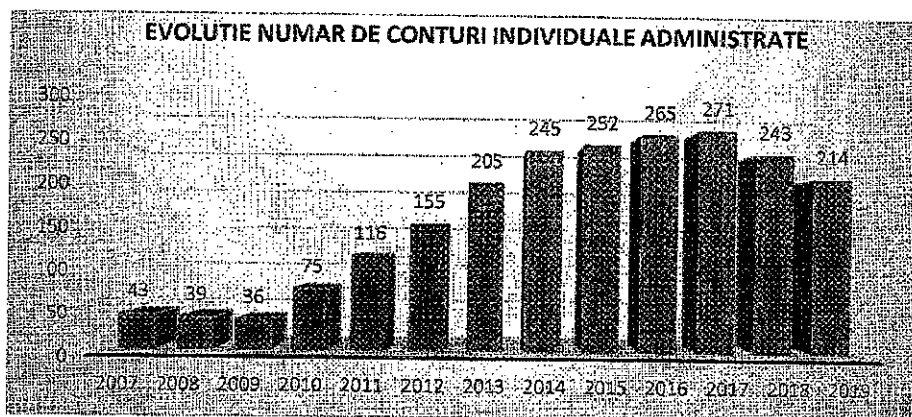


Fig. 15 Evolutie numar de conturi individuale Sursa :Certinvest

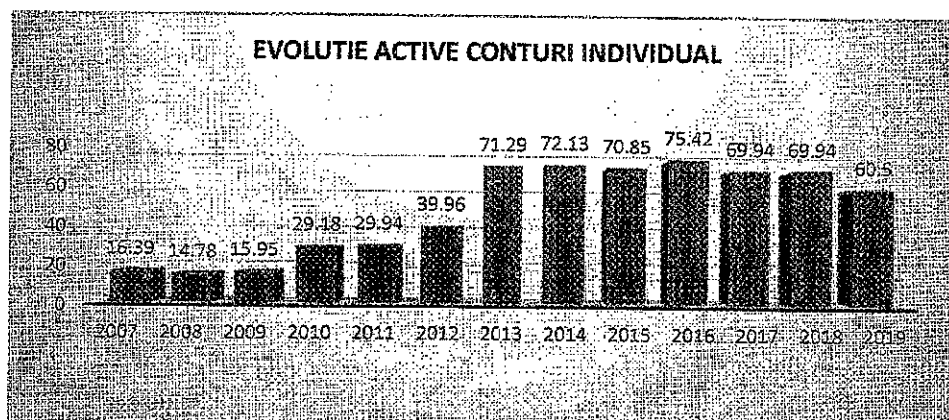


Fig. 16 Evolutie active conturi individuale Sursa :Certinvest (mil. RON)

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.

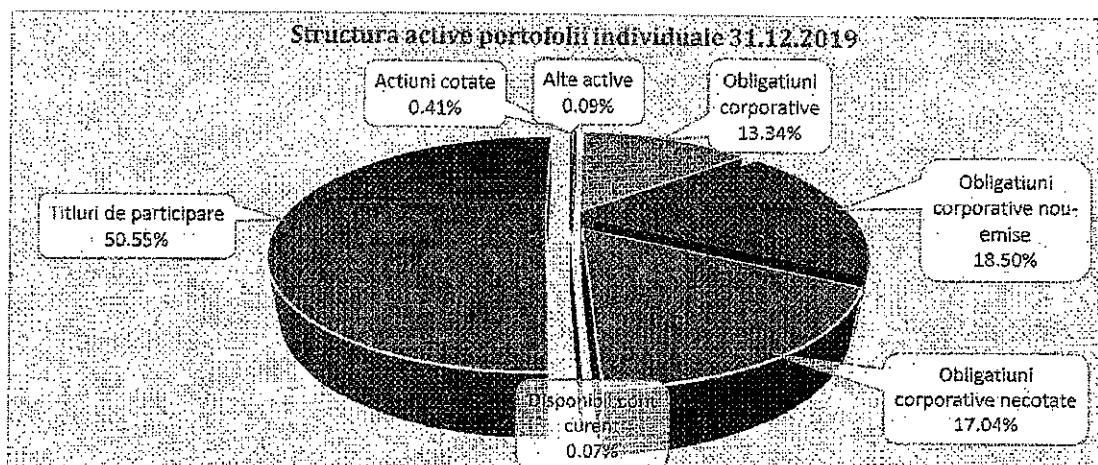


Fig. 17 Structura active conturi individuale Sursa :Certinvest

## **V. MANAGEMENTUL RISCULUI**

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Societatii, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate/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**

In luna septembrie 2019, s-a decis de catre actionari majorarea capitalului social prin emiterea unui numar de 484.375 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei/actiune in suma totala de 310.000 RON, reprezentand creante asupra societatii ale actionarului majoritar Eugen Voicu conform contractelor de imprumut incheiate in 25.06.2019, 05.07.2019 si 25.07.2019. In 20 februarie 2020 a fost primita aprobarea de majorare a capitalului social din partea ASF si in 05.03.2020 s-a operat la Registrul Comertului inregistrarea mentiunii respective.

SAI Certinvest SA s-a alinat 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.

### **Remuneratii**

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unor politici solide si adecvate de administrare a riscului. Această politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului societății de administrare de a acționa în interesul investitorilor.

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații privind principiile de

remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro).

Politica de remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă.

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

1. Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. Certinvest S.A. și ale fondurilor de investiții administrate și este redactată în conformitate cu reglementările legale aplicabile în materie, respectiv Ghidul privind politicile solide de remunerare ESMA 2016/575, luând în considerare standardele societății de administrare și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.
3. În cadrul evaluării performanței, S.A.I. Certinvest S.A. se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerației se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unității de business/ departamentului de activitate pe care îl supravezează, are autoritate adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii/ legate de funcțiile lor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate, trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcții.

Remunerația variabilă se poate acorda în funcție de performanță și reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung. În vederea limitării asumării unor riscuri excesive, remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe performanță și să fie adaptată la riscuri iar comportamentul neetic sau neconform anulează remunerația variabilă a angajatului.

Plățile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a societății de administrare. Remunerația variabilă nu poate depăși în nicio situație remunerația fixă.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii conducerii societății, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

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

În cursul anului 2019 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

## SECȚIUNEA II

### REZULTATE FINANCIARE

#### Rezultatele financiare ale anului 2019

În exercitiul financiar aferent anului 2019, compania a înregistrat un profit în valoare de 243.100 (față de o pierdere în valoare de 197.604 lei în anul anterior). Veniturile din 2019, au fost de 14.348.349 lei, iar cheltuielile au fost de 14.105.249 lei.



### SECȚIUNEA III

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

Având în vedere Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, în anul 2017 SAI Certinvest a adoptat măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa, 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 experiența 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.

Conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SAI CERTINVEST S.A. din data de 14.11.2016, actul constitutiv al societății a fost 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.

Din anul 2017 SAI Certinvest SA are întocmită Strategia de comunicare în vederea asigurării unei informări adecvate cu părțile interesate.

Urmare a modificării Regulamentului ASF nr.2/2016 prin Regulamentul ASF nr.9/2019, în anul 2019 au fost revizuite și completate Reglementările și procedurile interne ale SAI Certinvest SA, Politica privind conflictul de interese, Procedura de supraveghere și control, Politicile și procedurile de

administrarea riscului, precum si Politica de administrare a investitiilor. De asemenea, au fost actualizate un set de proceduri operationale, in vederea sprijinirii conformitatii societatii cu reglementarile aplicabile acesteia.

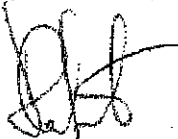
A fost actualizata si Politica de remunerare in cadrul SAI CERTINVEST, aceasta continand prevederile necesare astfel incat politica sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese.

In vederea alinierii la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 si ale Regulamentului ASF nr.1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functiile cheie in cadrul entitatilor reglementate de ASF, a fost actualizata Procedura privind evaluarea personalului cheie din cadrul SAI Certinvest.

**Dagos Cabat**

**Presedinte al Consiliului de Administratie**

**SAI CERTINVEST S.A.**



## Raportare contabilă anuală \*

### Date de identificare ►

\* Campuri obligatorii

\* Entitatea  
**SAI CERTINVEST S.A.**

FORMULAR VALIDAT

Tiparește lista  
cu campurile obligatorii

\* Numar inregistrare in Registrul Comertului **J40/16855/1994** \* Cod Unic de Inregistrare **6175133**

\* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta  
**6630--Activ.de administr.a fondurilor**

\* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata  
**6630--Activ.de administr.a fondurilor**

\* Forma de proprietate  
**34--Societati pe actiuni**

Strada **Buzesti** Numar **75-77**

Bloc \_\_\_\_\_ Scara \_\_\_\_\_ Apartament \_\_\_\_\_

Telefon **0212031400** e-mail **contabilitate@certinvest.ro**

\* Localitatea  
**Bucuresti**

\* Județ **Municipiul Bucuresti** Sector **Sector 1**

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun bilanțul la București

☐ Sucursala

### Semnături ►

\* Campuri obligatorii

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

Semnatura electronica

**Ioana-Cristina Zana**  
Digitally signed by Ioana-Cristina Zana  
Date: 2020.06.03 16:15:28 +03'00'

#### Administrator

\* Nume si prenume  
**Cabat Dragos**

Semnatura

#### Intocmit

\* Nume si prenume  
**Zana Ioana**

\* Calitatea  
**12--Contabil șef**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

\*)Raportări anuale la 31 decembrie 2019 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

### Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total  
**2.170.229**

Profit/ pierdere  
**243.100**

**COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2019**  
(lei)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	31 decembrie
A	B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>				
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01			
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02		445.929	495.005
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04			
<b>TOTAL: (rd. 01 la 04)</b>	<b>05</b>		<b>445.929</b>	<b>495.005</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07		6.973	4.799
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08		122.514	124.570
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251*- 2815 - 282*- 2915 - 292*)	09			
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11			
7. Avansuri ( ct. 4093)	12			
<b>TOTAL: (rd. 06 la 12)</b>	<b>13</b>		<b>129.487</b>	<b>129.369</b>
<b>III. ACTIVE BIOLOGICE</b> (ct. 241 - 284 - 294)	14			
<b>IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING</b> (ct.251* – 282* - 292*) <sup>1</sup>	15			520.085
<b>V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16		8.901.182	587.814
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	17			
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	18		54.892	54.892
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	19			

A		B	1	2
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	20	4.500	4.500
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	21		
	<b>TOTAL: (rd. 16 la 21)</b>	22	<b>8.960.574</b>	<b>647.206</b>
	<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)</b>	23	<b>9.535.990</b>	<b>1.791.665</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – din ct.395)	24		676
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	25		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - din ct.395)	26		
	4. Avansuri (ct. 4091)	27		
	<b>TOTAL (rd. 24 la 27)</b>	28		<b>676</b>
<b>II. CREANȚE</b>				
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	219.038	194.989
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30	94	
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	32		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	33		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	28.749	9.636.858
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)	36		
	<b>TOTAL (rd. 29 la 35)</b>	37	<b>247.881</b>	<b>9.831.847</b>
	<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b> (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	701.650	813
	<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	9.303	46.623
	<b>ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)</b>	40	<b>958.834</b>	<b>9.879.959</b>
<b>C.</b>	<b>CHELTUIELI ÎN AVANS</b> (ct. 471) ( rd. 42 + 43) din care:	41	<b>45.862</b>	<b>48.871</b>

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	45.862	48.871
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43		
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44	8.126.408	155.819
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	45		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	46		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	47	127.632	280.206
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	48		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	49		1.000.000
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	50		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	51		
	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	52	233.008	973.484
	<b>TOTAL (rd. 44 la 52)</b>	53	8.487.048	2.409.509
<b>E.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)</b>	54	-7.482.352	7.519.321
<b>F.</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)</b>	55	2.053.638	9.310.986
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56		6.691.020
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	57		
	3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	58		
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4628)	59		
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	60		
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	61		
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 452***)	62		
	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63		

9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)		64		337.906
<b>TOTAL (rd. 56 la 64)</b>		65		<b>7.028.926</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	126.511	111.832
<b>TOTAL (rd. 66 + 67)</b>		68	<b>126.511</b>	<b>111.832</b>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) ( rd. 70+71)		69		
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)		70		
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)		71		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:		72		
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)		73		
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)		74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) ( rd. 76+77)		75		
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)		76		
3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)		77		
<b>TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)</b>		78		
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL</b>				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		79	13.024.366	3.988.323
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		80		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare <sup>2</sup> (ct. 1021)		81		
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	82		
	SOLD D	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		SOLD C	84	

5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD D	85		
<b>TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)</b>		86	13.024.366	3.988.323
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b> (ct. 104)		87		
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b> (ct. 105)		88		
<b>IV. REZERVE</b>				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	134.297	134.297
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91	93.703	93.703
<b>TOTAL (rd. 89 la 91)</b>		92	228.000	228.000
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
<b>V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29</b> (ct. 117)	SOLD C	98		
	SOLD D	99	11.127.634	2.289.194
<b>VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29</b> (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
<b>VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b> (ct. 121)	SOLD C	102		243.100
	SOLD D	103	197.604	
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b> (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	1.927.128	2.170.229
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 166031848 / 445441095			

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

Cabat Dragos

Semnatura



---

**Intocmit**

Nume si prenume

Zana Ioana

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

---

Semnatura

---

1) La acest rând nu se includ și drepturile de utilizare ce se regăsesc în definiția unei investiții imobiliare care se prezintă la rd. 09.

2) În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\*) Solduri creditoare ale conturilor respective.

**COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2019**

(lei)

Denumirea indicatorilor		Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
A		B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03)	01	3.837.912	3.500.955
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	3.837.912	3.500.955
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	10		
10	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
11	Alte venituri din exploatare (ct. 758)	12	29.016	2
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)</b>		14	<b>3.866.928</b>	<b>3.500.957</b>
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	24.075	11.533
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	21.411	15.360
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17	5.074	7.236
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	1.721.608	1.834.547
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	1.663.494	1.776.069
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	58.114	58.478
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 + 23 - 24)	21	81.086	329.108
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	81.086	127.036
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	23		202.072
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	24		

A		B	1	2
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 26 - 27)	25	-141.414	
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	26		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	27	141.414	
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 29 la 37)	28	1.981.783	1.646.122
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 )	29	1.699.116	1.427.347
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	30	198.155	206.713
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	31		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	32		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	33		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	34		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	35		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588 )	37	84.512	12.062
	Ajustări privind provizioanele (rd. 39 - 40)	38	48.278	-14.679
	- Cheltuieli (ct. 6812)	39	48.677	58.197
	- Venituri (ct. 7812)	40	399	72.876
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b> <b>(rd. 15 + 16 + 17 + 18 + 21 + 25 + 28 + 38)</b>	41	<b>3.741.901</b>	<b>3.829.227</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>				
	- Profit (rd. 14 - 41)	42	125.027	0
	- Pierdere (rd. 41 - 14)	43	0	328.270
16	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	44		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun ( ct. 7612)	45		
18	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	46		
19	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	47		
20	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	48	1.365	160.727
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	49	254	69

	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	50		
22	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	51		
23	Venituri din investiții financiare pe termen scurt ( ct. 7615)	52	68.087	
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	53	426.435	10.613.720
	<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 44 + 45 + 46 + 47 + 48 + 49 + 51 + 52 + 53)</b>	54	<b>496.141</b>	<b>10.774.516</b>
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 56 - 57)	55		5.802
	- Cheltuieli (ct. 686)	56		5.802
	- Venituri (ct. 786)	57		
26	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	58		
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	59		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	60	626.548	490.283
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	61		
29	Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	62		
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 6681 + 6682 + 6688)	63	183.527	9.707.061
	<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 55 + 58 + 59 + 60 + 62 + 63)</b>	64	<b>810.075</b>	<b>10.203.146</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>				
	- Profit (rd. 54 - 64)	65	0	571.370
	- Pierdere (rd. 64 - 54)	66	313.934	0
	<b>VENITURI TOTALE (rd. 14 + 54)</b>	67	<b>4.363.069</b>	<b>14.275.473</b>
	<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 41 + 64)</b>	68	<b>4.551.976</b>	<b>14.032.373</b>
30	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):</b>			
	- Profit (rd. 67 - 68)	69	0	243.100
	- Pierdere (rd. 68 - 67)	70	188.907	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	71		
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	72		
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	73		
34	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	74	8.697	

35	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>			
	- Profit (rd. 69 - 71 - 72 + 73 - 74)	75	0	243.100
	- Pierdere (rd. 70 + 71 + 72 - 73 + 74) (rd. 71 + 72 + 74 - 73 - 69)	76	197.604	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 129149168 / 445441095		

**Semnături ►**
**Administrator**

Nume si prenume

Cabat Dragos

Semnatura

**Intocmit**

Nume si prenume

Zana Ioana

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 19 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

**COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2019**

(lei)

<b>I. Date privind rezultatul înregistrat</b>		<b>Nr. rand</b>	<b>Nr.unitati</b>	<b>Sume</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
Unități care au înregistrat profit	01	1	243.100	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
<b>II. Date privind plățile restante</b>		<b>Nr. rand</b>	<b>Total (col.2 + 3)</b>	<b>Din care:</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15			
Obligații restante față de alți creditori	16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contribuția asigurătorie de muncă	18			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
<b>III. Număr mediu de salariați</b>		<b>Nr. rand</b>	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie an curent</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
Număr mediu de salariați	20	17	13	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	18	17	
<b>IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante</b>		<b>Nr. rand</b>	<b>Sume</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		

A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri <sup>1)</sup>	26		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	34		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	36		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	37		
<b>V. Bonuri de valoare</b>	Nr. rand	<b>Sume</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	38		
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	39		
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare***)</b>	Nr. rand	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie an curent</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	40		
- după surse de finanțare, din care:	41	0	0
- din fonduri publice	42		
- din fonduri private	43		
- după natura cheltuielilor, din care:	44	0	0
- cheltuieli curente	45		

- cheltuieli de capital	46		
<b>VII. Cheltuieli de inovare ****)</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie an curent</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de inovare	47		
<b>VIII. Alte informații</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie 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		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	49		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct.4094)	50		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	51		
Avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	52		
Avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct.4093)	53		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 55 + 66), din care:	54	8.994.062	693.829
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 56 la 60 + 63), din care:	55	8.951.074	648.508
- acțiuni cotate emise de rezidenți	56		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	57	54.892	59.892
- părți sociale emise de rezidenți	58	8.896.182	588.616
- obligațiuni emise de rezidenți	59		
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	60		
- acțiuni	61		
- unități de fond	62		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	63		
- dețineri de cel puțin 10 %	64		
- obligațiuni emise de nerezidenți	65		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 67 + 68), din care:	66	42.988	45.321
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	67	42.988	45.321
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	68		



Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418 + 4618), din care:	69	176.143	154.167
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	70		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4618)	71		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	72		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	73		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.75 la 79), din care:	74	28.757	25.896
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	75		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	76	13.369	6.957
- subvenții de încasat (ct. 445)	77		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	78	8	
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	79	15.380	18.939
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	80		
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451), din care:	81		
- creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct.451)	82		
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)	83		37.489
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	84		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.86 la 88), din care:	85		9.649.020
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	86		
- 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)	87		9.649.020
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31 decembrie (din ct. 461)	88		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	89		
- de la nerezidenți	90		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	91		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 93 la 97 + 100 + 101), din care:	92	756.542	649.321

- acțiuni cotate emise de rezidenți	93		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	94	54.892	59.892
- părți sociale emise de rezidenți	95		588.616
- obligațiuni emise de rezidenți	96		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	97	701.650	813
- acțiuni	98		
- unități de fond	99	701.650	813
- acțiuni emise de nerezidenți	100		
- obligațiuni emise de nerezidenți	101		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	102		
Casa în lei și în valută (rd. 104 + 105), din care:	103	60	406
- în lei (ct. 5311)	104	51	396
- în valută (ct. 5314)	105	9	10
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 107 + 109), din care:	106	9.243	46.217
- în lei (ct. 5121), din care:	107	8.768	42.603
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	108		
- în valută (ct. 5124), din care:	109	475	3.614
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	110		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 112 + 113), din care:	111		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 +5125 +5411)	112		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	113		
Datorii (rd. 115 + 118 + 121 + 122 + 125 + 127 + 129 + 130 + 135 + 139 + 142 + 143 + 149), din care:	114	360.640	2.577.718
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), (rd. 116+ 117), din care:	115		
- în lei	116		
- în valută	117		

Credite bancare externe pe termen lung (credite prinite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 119 + 120), din care:	118		
- în lei	119		
- în valută	120		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	121		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 123+124), din care:	122		540.656
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	123		540.656
- în valută	124		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	125		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	126		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	127	127.632	280.206
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliați nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4628)	128		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	129	77.899	83.970
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 131 la 134), din care:	130	92.378	71.419
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	131	51.772	51.259
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	132	30.847	10.320
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	133	9.759	9.840
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	134		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	135		1.000.000
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) <sup>2)</sup> , din care:	136		
- cu scadența inițială mai mare de un an	137		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)	138		
Sume datorate acționarilor (ct. 455)	139		430.000
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	140		
- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	141		

Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	142				
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 144 la 148), din care:	143	62.731	171.467		
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	144				
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) <sup>2)</sup> (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	145	62.731	171.467		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	146				
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	147				
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	148				
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care	149				
- către nerezidenți	150				
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	151				
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	152				
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	153				
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	154	13.024.366	3.988.323		
- acțiuni cotate <sup>4)</sup>	155				
- acțiuni necotate <sup>5)</sup>	156	13.024.366	3.988.323		
- părți sociale	157				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	158				
Brevete si licențe (din ct.205)	159	69.711	197.026		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	160				
X. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent	
		Suma (col.1)	% <sup>6)</sup> (col.2)	Suma (col.3)	% <sup>6)</sup> (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) <sup>6)</sup> (rd. 162 + 166 la 168 ), din care:	161	13.024.366	x	3.988.323	x
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	162		0		0

A	B	1	2	3	4
- cu capital integral de stat;	163		0		0
- cu capital majoritar de stat;	164		0		0
- cu capital minoritar de stat;	165		0		0
- deţinut de societăţile cu capital privat	166	1.537.688	11,81	470.871	11,81
- deţinut de persoane fizice	167	11.486.678	88,19	3.517.452	88,19
- deţinut de alte entităţi	168		0		0
			Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exerciţiul financiar precedent		Exerciţiul financiar de raportare	
<b>XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exerciţiului financiar, din care:</b>			169		
- către instituţii publice centrale;			170		
- către instituţii publice locale;			171		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.			172		
			Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exerciţiul financiar precedent		Exerciţiul financiar de raportare	
<b>XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităţii, din care:</b>			173		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiului financiar al anului precedent, din care virate:			174		
- către instituţii publice centrale;			175		
- către instituţii publice locale;			176		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.			177		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:			178		
- către instituţii publice centrale;			179		
- către instituţii publice locale;			180		

A	B	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	181		
<b>XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat</b>		<b>Exercițiul financiar precedent</b>	<b>Exercițiul financiar de raportare</b>
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	182		
<b>XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018</b>	183		
- dividendele interimare repartizate	184		
<b>XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)</b>	Nr. rand	Sume (lei)	
		<b>Exercițiul financiar precedent</b>	<b>Exercițiul financiar de raportare</b>
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	185		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	186		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	187		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	188		
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 30: 127840885 / 445441095		

#### Semnături ►

##### Administrator

Nume si prenume

Cabat Dragos

Semnatura

##### Intocmit

Nume si prenume

Zana Ioana

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

\*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților/instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr.299/27.10.2012.

\*\*\*) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al UE, seria L, nr.299/27.10.2012.

\*\*\*\*) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se completează atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate și aferente spațiilor comerciale aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.)

2) Valoarea rd. 136”datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)2), din care:” nu se calculează prin însumarea valorilor de rd.137 și rd.138.

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate

6) La secțiunea „X Capital social vărsat” la rd. 162 - 168 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 159.

În formularul „Date informative” (cod 30), la rândurile 01, 02 și 03 coloana 1, entitățile care au în subordine subunități vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora

Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative” se completează numai de entitățile care la sfârșitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).

La rândurile privind plățile restante din formularul „Date informative” (cod 30) se înscriu sumele care la data de 31 decembrie au depășit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.

La rândurile 38 - 39 din formularul „Date informative” (cod 30) se va cuprinde contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 165/2018 privind acordarea biletelor de valoare, cu modificările și completările ulterioare

F40 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizări	02	870.999	127.315		X	998.314
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	870.999	127.315		X	998.314
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcții	06					
Instalații tehnice și mașini	07	364.762				364.762
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	438.891	48.678			487.569
Investiții imobiliare	09					
Imobilizări corporale în curs de execuție	10					
Investiții imobiliare în curs de execuție	11					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12					
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	803.653	48.678			852.331
III. Active biologice	14				X	
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	15		722.157		X	722.157
V.Imobilizări financiare	16	59.392			X	59.392
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15 + 16)	17	1.734.044	898.150			2.632.194
► SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)	
A	B	6	7	8	9	



A	B	10	11	12	13
<b>I. Imobilizări necorporale</b>					
Cheltuieli de dezvoltare	18				
Alte imobilizări	19	425.071	78.238		503.309
<b>TOTAL (rd. 18 + 19)</b>	<b>20</b>	425.071	78.238		503.309
<b>II. Imobilizări corporale</b>					
Terenuri	21				
Construcții	22				
Instalații tehnice și mașini	23	357.788	2.174		359.962
Alte instalații, utilaje și mobilier	24	316.378	46.623		363.001
Investiții imobiliare	25				
<b>TOTAL (rd. 21 la 25)</b>	<b>26</b>	674.166	48.797		722.963
<b>III. Active biologice</b>	<b>27</b>				
<b>IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing</b>	<b>28</b>		202.072		202.072
<b>AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 20 + 26 + 27 + 28)</b>	<b>29</b>	1.099.237	329.107		1.428.344
<b>► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR PENTRU DEPRECIERE</b>					
<b>Elemente de imobilizări</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>Sold initial</b>	<b>Ajustari constituite in cursul anului</b>	<b>Ajustari reluate la venituri</b>	<b>Sold final (c.13 = 10+11-12)</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
<b>I. Imobilizări necorporale</b>					
Cheltuieli de dezvoltare	30				
Alte imobilizări	31				
<b>TOTAL (rd. 30 + 31)</b>	<b>32</b>				
<b>II. Imobilizări corporale</b>					
Terenuri	33				
Construcții	34				
Instalații tehnice și mașini	35				
Alte instalații, utilaje și mobilier	36				
Investiții imobiliare	37				

Imobilizări corporale în curs de execuție	38				
Investiții imobiliare în curs de execuție	39				
TOTAL (rd. 33 la 39)	40				
III. Active biologice	41				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	42				
V. Imobilizări financiare	43		5.802		5.802
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 32 + 40 + 41 + 42 + 43)	44		5.802		5.802
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 22419194 / 445441095				

#### Semnături ►

##### Administrator

Nume și prenume

Cabat Dragos

Semnatura

##### Intocmit

Nume și prenume

Zana Ioana

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

În formularul „Situația activelor imobilizate” (cod 40), informațiile sunt înscrise la costul istoric sau la valoarea reevaluată a imobilizărilor, după caz. În cadrul acestui formular, la „Situația ajustărilor pentru depreciere” se înscriu informațiile din contabilitate reprezentând ajustările pentru depreciere sau pierdere de valoare aferente imobilizărilor și activelor biologice.

**SAI CERTINVEST SA**

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2019**


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

## **Cuprins**

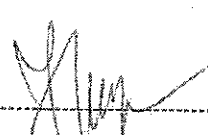
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6-34

**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL**  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.500.955	3.837.912
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(258.429)	(322.156)
<b>Venit net din onorarii si comisioane</b>		<b>3.242.526</b>	<b>3.515.756</b>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	69	254
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>254</b>	<b>254</b>
Venituri din dividende	3.4	-	68.087
<b>Venit net din dividende</b>		<b>-</b>	<b>68.087</b>
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.5	1.076.203	334.238
Alte venituri din exploatare	3.6	61	32.187
<b>Venituri din exploatare</b>		<b>1.076.265</b>	<b>366.426</b>
Cheltuieli administrative	3.7	(216.612)	(456.374)
Cheltuieli cu personalul	3.8	(1.834.547)	(1.721.608)
Amortizarea imobilizariilor corporale	5	(48.797)	(35.805)
Amortizarea imobilizariilor necorporale/ drepturilor de utilizare	6	(280.311)	(45.281)
Alte cheltuieli din exploatare	3.9	(1.205.210)	(1.253.814)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(3.585.477)</b>	<b>(3.512.882)</b>
<b>Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>243.100</b>	<b>(188.907)</b>
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	-	8.697
<b>Profit/ (Pierdere) exercitiului</b>		<b>243.100</b>	<b>(197.604)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit</b>		<b>243.100</b>	<b>(197.604)</b>

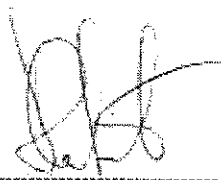
  
 Dragos Cabat  
 Presedinte Consiliu de Administratie


2

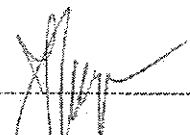
  
 Ioana Zana  
 Contabil Sef

**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2019**

Active	Note	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar si echivalente de numerar		46.623	9.303
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	648.019	9.662.225
Creante comerciale si de alta natura	8	9.825.670	240.924
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		48.871	45.862
Imobilizari corporale	5	129.369	129.488
Imobilizari necorporale	6	495.005	445.929
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in cadrul unui contract de leasing	6	520.085	-
<b>Total active</b>		<b>11.720.496</b>	<b>10.539.909</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii financiare	9	358.570	8.126.408
Datorii comerciale	10	2.050.939	359.861
Provizioane	11	111.832	126.511
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>2.521.341</b>	<b>8.612.781</b>
Datorii pe termen lung	9	7.028.926	-
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>7.028.926</b>	<b>-</b>
<b>Total datorii</b>		<b>9.550.267</b>	<b>8.612.781</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital subscris	12	3.988.323	13.024.366
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(2.046.094)	(11.325.238)
<b>Total capital propriu</b>		<b>2.170.229</b>	<b>1.927.129</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>11.720.496</b>	<b>10.539.909</b>

  
 Dragos Cabat

Presedinte Consiliu de Administratie


  
 Ioana Zana

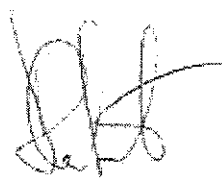
Contabil Sef

**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

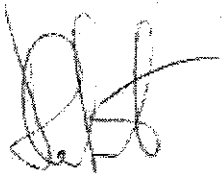
	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	13.024.366	134.297	93.703	(11.325.238)	1.927.129
Rezultatul exercitiului	(9.036.043)	-	-	9.279.143	243.100
Sold la 31 decembrie 2019	3.988.323	134.297	93.703	(2.046.094)	2.170.229

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018	13.024.366	134.297	93.703	(11.127.634)	2.124.732
Pierdere exercitiului	-	-	-	(197.604)	(197.604)
Sold la 31 decembrie 2018	13.024.366	134.297	93.703	(11.325.238)	1.927.129

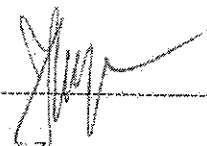
  
Dragos Cabat  
Presedinte Consiliu de Administratie  
Ioana Zana  
Contabil Sef

**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2019

	2019	2018
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		
Profit inainte de impozitare	243.100	(197.604)
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	48.797	35.805
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	78.238	45.281
Venituri financiare	(69)	(254)
Alte ajustari nemonetare	(2.771.103)	(945.109)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	9.584.747	10.632
Descrasteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	1.691.078	(116.551)
Dobanzi incasate	69	254
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>	<b>8.875.531</b>	<b>(1.167.545)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii</b>		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	43.574
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	175.993	4.367
(Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	(9.014.206)	1.127.095
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>	<b>(8.838.213)</b>	<b>1.175.036</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare</b>		
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>37.319</b>	<b>7.491</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>9.303</b>	<b>1.812</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>46.623</b>	<b>9.303</b>

  
 Dragos Cabat  
 Presedinte Consiliu de Administratie



  
 Ioana Zana  
 Contabil Sef



## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

#### **1. Informatii despre Societate**

SAI Certinvest SA este o societate pe actiuni pentru administrarea activelor, infiintata in Romania. Sediul social se afla in Bucuresti, 75-77 Buzesti Street, Sector 1, Romania.

Principala activitate a Societatii este reprezentata de administrarea activelor a 9 fonduri, din care 6 sunt fonduri deschise (Obligatiuni, Dinamic, Prudent, BET FI Index, XT Index, BET Index), si 3 fonduri inchise (Leader, Actiuni, Green).

La 31 decembrie 2019, Conducerea Societatii este reprezentata de:

- Horia Gusta – Director General
- Radu Buzea – Director General Adjunct

In cursul anului 2019 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

În anul 2019 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

- Dragoș Cabat – Presedinte
- Corina Cucoli – Membru
- Sorin-Petre Nae – Membru

**Dragoș Cabat** – Cu o afilieri puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), 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 15 ani în conducerea activităților de vânzări și management în companii din domeniul asigurărilor.

#### **2. Politici si principii contabile**

##### **2.1 Bazele întocmirii situatiilor financiare**

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

##### *Declaratie de conformitate*

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

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

### *Prezentarea situatiilor financiare*

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

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

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

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

#### *Continuarea activitatii*

Conducerea Societatii a efectuat o evaluare a capacitatii acesteia de a-si continua activitatea si este sigura ca societatea detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul Societatii a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

La 31 decembrie 2018 nivelul activului net al Societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, a reprezentat mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. Managementul Societatii si-a asumat obligatiile pe care le are in aceasta situatie conform prevederilor legale.

In luna august 2018, s-a decis de catre actionari diminuarea capitalului social cu acoperirea pierderii contabile inregistrate si au fost depuse documentele in vederea autorizarii de catre ASF. In 14 martie 2019 a fost primita aprobarea de scadere a capitalului social din partea ASF si in 20 martie 2019 s-a operat la Registrul Comertului inregistrarea mentiunii respective.

In luna septembrie 2019, s-a decis de catre actionari majorarea capitalului social prin emiterea unui numar de 484.375 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei/actiune in suma totala de 310.000 RON, reprezentand creante asupra societatii ale actionarului majoritar Eugen Voicu conform contractelor de imprumut incheiate in 25.06.2019, 05.07.2019 si 25.07.2019. In 20 februarie 2020 a fost primita aprobarea de majorare a capitalului social din partea ASF si in 05.03.2020 s-a operat la Registrul Comertului inregistrarea mentiunii respective.

#### *Valoarea justa a instrumentelor financiare*

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt luate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de rationament profesional pentru a stabili valorile juste. Pentru informatii mai detaliate legate de tehnicile de evaluare utilizate pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare va rugam sa consultati nota 2.5 i).

#### *Pierderi din depreciere ale creantelor comerciale si de alta natura*

Societatea isi revizuieste creantele comerciale si creantele de alta natura la fiecare data a situatiei pozitiei financiare, pentru a evalua daca trebuie sa inregistreze o pierdere din depreciere in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global. In special, rationamentul profesional al conducerii este necesar pentru estimarea

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

valorii si pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci cand se determina pierderea din depreciere. Aceste estimari se bazeaza pe ipoteze privind mai multi factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducand la modificari viitoare ale ajustarilor.

### *Provizioane pentru litigii*

Provizioanele sunt inregistrate atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita), generata de un eveniment trecut, este probabila o iesire de numerar din Societate si poate fi realizata o estimare fiabila a fluxurilor de trezorerie. Pentru a evalua probabilitatea iesirilor de numerar, Societatea analizeaza conditiile existente la data situatiei pozitiei financiare si foloseste rationamentul profesional si consilierea avocatilor interni si externi, care reprezinta Societatea in procese pe rolul tribunalelor. In cazul in care conditiile nu mai sunt indeplinite, Societatea reverseaza provizioanele. Pentru a evalua iesirile probabile de numerar, Societatea isi implica si consilierii juridici, precum si documentatii oficiale din dosarele juridice. Valoarea provizionului este de asemenea calculata in functie de perioada iesirii anticipate de numerar. Atunci cand perioada depaseste un an, Societatea inregistreaza provizioanele la valoarea lor prezenta, actualizata folosind costul fondurilor Societatii.

### *Impozitare*

Legislatia fiscala romana este supusa diferitelor interpretari si modificari, care pot avea loc frecvent. Interpretarea de catre conducere a acestei legislatii, aplicata la tranzactiile si activitatea Societatii, poate fi contestata de catre autoritatile competente regionale sau de stat. Evenimentele recente din Romania sugereaza ca autoritatile fiscale iau o pozitie mai hotarata in interpretarea legislatiei si evaluarilor si, drept urmare, este posibil ca tranzactii si activitati care nu au fost contestate in trecut, sa poata fi contestate. In acest sens, pot fi luate in calcul impozite suplimentare, amenzi si dobanzi semnificative. Perioadele fiscale raman deschise spre control de catre autoritati in privinta impozitelor timp de 4 ani calendaristici dinaintea anului revizuit. In anumite situatii, revizuirile pot cuprinde perioade mai mari de timp.

### *Adoptarea IFRS 9*

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 "Instrumente financiare: recunoastere si evaluare" si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, actiuni listate, unitati de fond, actiuni nelistate si depozite bancare. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39.

Investitiile financiare disponibile spre vanzare au fost reclasate ca Active financiare desemnate la valoarea justa, fara impact in modul de evaluare, fiind evaluate si anterior prin contul de profit si pierdere.

## **2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat**

### *Standarde si interpretari noi sau modificate*

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

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

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 2019 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)]:

<b>Normă/Interpretare [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]</b>	<b>Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)]</b>	<b>Impactul posibil asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)]</b>
Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori"  <i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i>	Obiectivul amendamentelor aduse standardelor IAS 1 și IAS 8 este de a clarifica definiția termenului "semnificativ" pentru a facilita evaluarea de către întreprinderi a caracterului semnificativ și pentru a spori relevanța informațiilor prezentate în notele la situațiile financiare.	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.
Modificări ale referințelor la cadrul general conceptual în standardele IFRS  <i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i>	Obiectivul modificărilor este de a actualiza referințele existente la cadrele anterioare, înlocuindu-le cu referințe la cadrul general conceptual revizuit, din mai multe standarde și interpretări (IFRS 2 "Plată pe bază de acțiuni", IFRS 3 "Combinări de întreprinderi", IFRS 6 "Explorarea și evaluarea resurselor minerale", IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori", IAS 34 "Raportarea financiară interimară", IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente", IAS 38 "Imobilizări necorporale", IFRIC 12 "Angajamente de concesiune a serviciilor", IFRIC 19 "Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capitaluri proprii", IFRIC 20 "Costuri de descoperță în etapa de producție a unei mine de suprafață", IFRIC 22 "Tranzacții valutare și contraprestații în avans", SIC 32 "Imobilizări necorporale – Costuri asociate creării de site-uri web")	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.
Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare", IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"  <i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i>	Amendamentele prevăd derogări temporare și limitate de la dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor prevăzute în standardele IAS 39, IFRS 9, IFRS 7.	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.

**SAI CERTINVEST SA**

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

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: <b>INormă/Interpretare</b> [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]	Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)]	Impactul asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)]
IFRS 16 "Contracte de leasing" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	IFRS 16 vizează îmbunătățirea raportării financiare cu privire la contractele de leasing.	Adoptarea IFRS 16 a fost analizată de societate reflectată în situațiile financiare.
Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Modificările sunt menite să clarifice clasificarea anumitor active financiare cu plata în avans atunci când se aplică IFRS 9.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 9 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019.
IFRIC 23 "Incertitudine legată de tratamentele fiscale" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	IFRIC 23 precizează modul în care trebuie să se reflecte incertitudinea în contabilitatea aferentă impozitului pe profit.	Adoptarea IFRIC 23 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019.
Amendamente la IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul amendamentelor la IAS 28 este de a clarifica faptul că cerințele privind deprecierea din Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) 9 <i>Instrumente financiare</i> se aplică investițiilor pe termen lung în entitățile asociate și în asocierile în participație.	Adoptarea amendamentelor la IAS 28 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul amendamentelor este de a clarifica faptul că, după o modificare, reducere sau decontare a planului de beneficii determinate, o entitate ar trebui să aplice ipotezele actuariale rezultate din reevaluarea datoriei nete (activului net) privind beneficiile determinate pentru restul perioadei de raportare.	Adoptarea amendamentelor la IAS 19 nu a avut impact asupra situațiilor financiare.
Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri anuale aduse IFRS (ciclul 2015-2017”	Obiectivul acestor modificări vizează simplificarea și clarificarea standardelor.	Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact asupra

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

care rezultă din proiectul anual de Îmbunătățire a IFRS (IAS 12 „Impozitul pe profit”, IAS 23 “Costurile îndatorării”, IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, IFRS 11 “Angajamente comune” - în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)		situațiilor financiare.
--	--	-------------------------

**2.4 Sumarul politicilor contabile semnificative****a) Conversii valutare****Moneda functionala si moneda de prezentare**

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

**Conversii valutare**

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

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

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in LEI la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2019, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 4,2608 (2018: 1 USD = 4,0736 LEI) si 1 EUR = 4,7793 LEI (2018: 1 EUR = 4.6639 LEI). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

**b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

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

**(i) Venit din comisioane**

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

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

Venitul din comisioane obtinut din servicii furnizate intr-o anumita perioada de timp. Comisioanele obtinute din furnizarea de servicii intr-o anumita perioada de timp se acumuleaza in perioada respectiva. Aceste comisioane includ venituri din comisioane si administrarea activelor, custodie si comisioane de management.

### *(ii) Dobanzi si venituri si cheltuieli asimilate*

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective („EIR”). EIR este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Calculul ia in considerare toti termenii contractuali privind instrumentul financiar (de exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

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

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

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

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

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

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

### **d) Cheltuieli cu comisioane**

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

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

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

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

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

### **f) Imobilizari corporale**

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

#### **Cost**

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

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

#### **Amortizare**

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

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

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

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

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

Leasingurile care nu transfera Societatii, in mare masura, toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activului in leasing sunt leasinguri operationale, restul fiind considerate leasinguri financiare. Platile facute in cadrul leasingului operational sunt inregistrate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, pe baza metodei liniare pe durata leasingului. Platile de leasing contingente sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care sunt efectuate.

Cand un leasing operational este reziliat inainte de expirarea perioadei de leasing, orice plata de efectuat catre locator drept penalizare este recunoscuta drept cheltuiala in perioada in care are loc rezilierea.

### **h) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale constau in licente, programe de calculator si cheltuieli de dezvoltare a programelor de calculator, ale caror durate de viata sunt finite. Licentele programelor de calculator sunt capitalizate pe baza costurilor suportate pentru achizitia si punerea in functiune a respectivului program specific. Aceste costuri sunt amortizate pe baza duratelor de viata utila estimate (intre trei si cinci ani) incepand cu luna ulterioara lunii in care s-a efectuat achizitia.

Costurile asociate cu dezvoltarea sau intretinerea programelor de calculator sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. Costurile care sunt direct asociate cu productia de programe identificabile si unice,



## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

controlate de catre Societate, si care probabil vor genera peste un an beneficii economice mai mari decat costurile, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale. Costurile directe includ costurile cu angajatii care dezvoltă programul de calculator si o parte corespunzatoare din cheltuielile indirecte relevante.

Cheltuielile cu dezvoltarea programelor de calculator recunoscute ca active sunt amortizate folosind metoda amortizării liniare pe parcursul duratelor lor de viața utilă, care poate fi stabilită prin Hotărâre a Directoratului pe baza analizelor efectuate.

### **i) Instrumente financiare**

Societatea recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe.

#### **Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

Ca urmare a adoptării IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca detinut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societăților afiliate sunt testate pentru depreciere în funcție de îndeplinirea scenariilor stabilite care iau în considerare probabilitățile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi și creanțe

#### **Imprumuturi și creanțe**

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la valoarea justă creditele acordate entităților afiliate și clienților, și la cost amortizat alte creanțe.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

#### **Active financiare și datorii financiare la cost amortizat**

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerințelor IFRS 9. În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit absolută sau relativă în ceea ce privește plățile inițiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

### **j) Deprecierea activelor nefinanciare**

Activele care au o durata utila de viata nedeterminata nu fac obiectul amortizarii si sunt testate anual privind deprecierea. Activele care fac obiectul amortizarii sunt revizuite pentru depreciere, oricand au loc evenimente sau modificari de imprejurari, care indica faptul ca valoarea contabila ar putea sa fie de nerecuperat. Pentru suma cu care valoarea contabila a activului depaseste valoarea sa recuperabila, se recunoaste o pierdere din depreciere. Valoarea recuperabila este cea mai mare dintre valoarea justa a unui activ minus costurile de vanzare. Pentru a evalua deprecierea, activele sunt grupate la cele mai mici nivele pentru care pot fi identificate fluxuri de trezorerie identificabile separat (unitati generatoare de numerar). Activele nefinanciare, cu exceptia fondului comercial, care au suferit deprecieri, sunt revizuite pentru posibile reversari ale deprecierei la fiecare data de raportare.

### **k) Provizioane**

#### *Informatii generale*

Provizioanele sunt recunoscute cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca rezultat al unor evenimente trecute, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil. Atunci cand Societatea preconizeaza ca o anumita suma sau intreaga valoare a provizionului va fi rambursata, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea se recunoaste ca activ separat, dar numai atunci cand rambursarea este practic sigura. Cheltuiala aferenta oricarui provizion este prezentata in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, net de orice rambursare.

#### *Provizioane pentru restructurare*

Provizioanele pentru restructurare sunt recunoscute numai atunci cand sunt indeplinite criteriile generale de recunoastere. In plus, Societatea urmeaza un plan oficial detaliat cu privire la activitatea sau partea activitatii respective, locul si numarul angajatilor afectati, o estimare detaliata a costurilor asociate si un calendar corespunzator. Angajatii afectati se asteapta, in mod rezonabil, ca restructurarea sa fie in curs de desfasurare sau ca implementarea sa fi fost deja initiata. Daca efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, provizioanele se actualizeaza folosind o rata inainte de impozitare curenta care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. La aplicarea actualizarii, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului se recunoaste ca un cost de finantare.

### **l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii**

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru beneficiile privind pensia, pentru sanatate si somaj. Aproape toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii de stat, care este un plan de contributii definit. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile.

### **m) Capital social**

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatiia pozitiei financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

Dividendele privind actiunile ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

### **n) Rezerve de capital**

Rezervele inregistrate la capital propriu in situatia pozitiei financiare includ „Rezervele legale”, respectiv, un tip special de rezerve, prevazut de legislatia locala.

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

### **o) Impozite**

#### ***Impozitul pe profit curent***

Impozitul pe profit curent este impozitul recunoscut ca fiind de platit catre sau de incasat de la autoritatile fiscale din Romania privind profitul impozabil sau pierderea perioadei. Legislatia romana privind impozitul pe profit se bazeaza pe un an fiscal incheiat la 31 decembrie. Inregistrand atat cheltuielile reprezentand impozitul pe profit curent, cat si pentru cel amanat, Societatea a calculat cheltuielile reprezentand impozitul anual pe profit, pe baza legislatiei romanesti privind impozitul pe profit adoptata la data situatiei pozitiei financiare.

#### ***Impozitul pe profit amanat***

Diferentele dintre raportarile financiare conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara si reglementarilor fiscale romanesti dau nastere unor diferente substantiale intre valoarea contabila a anumitor active si datorii, venituri si cheltuieli in scopul raportarii financiare si pentru impozitul pe profit.

Impozitul pe profit amanat este recunoscut pentru diferentele temporare la data situatiilor financiare intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopuri de raportare financiara.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, exceptie facandu-se in masura in care datoria privind impozitul amanat rezulta din:

- recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinatie de intreprinderi, si la momentul realizarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul impozabil;
- pentru diferentele temporare impozabile asociate investitiilor in filiale, sucursale sau entitati asociate, atunci cand momentul reluarii diferentei temporare poate fi controlat si exista posibilitatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul previzibil.

Activele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile precum si pentru pierderi si credite fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca va exista un profit impozabil din care sa poata fi acoperite diferentele temporare si pierderile fiscale neacoperite, cu exceptia cazului in care:

- creanta privind impozitul amanat apare din recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu reprezinta o combinatie de intreprinderi, si la momentul realizarii tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- pentru diferentele temporare deductibile rezultate din investitii in filiale, sucursale sau entitati asociate, doar atunci cand exista probabilitatea ca diferenta temporara sa fie reluata in viitorul apropiat, si sa existe profit impozabil fata de care sa poata fi utilizata diferenta temporara.

Impozitul pe profit amanat este constituit in intregime, folosind metoda datoriei bilantiere, asupra diferentelor temporare aparute intre bazele de impozitare a activelor si pasivelor si valorile lor contabile din situatiile financiare. Impozitul pe venit amanat este determinat folosindu-se cotele (si legile) privind impozitarea care au fost adoptate sau adoptate in majoritate la data situatiei pozitiei financiare si care se asteapta sa fie aplicate atunci cand activul reprezentand impozitul pe profit amanat este realizat sau obligatia reprezentand impozitul pe profit amanat este stinsa.

Impozitul pe profit curent si amanat privind elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sunt de asemenea recunoscute in capitaluri proprii nu in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal care permite compensarea activelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se refera la aceeasi entitate impozabila si la aceeasi autoritate fiscala.

**SAI CERTINVEST SA****(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)****3. Alte venituri /cheltuieli și ajustări****3.1 Venituri din onorarii și comisioane**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Comisioane din administrarea fondurilor *	2.890.181	3.140.104
Comisioane din administrarea conturilor individuale	610.774	697.808
<b>Total venituri din onorarii și comisioane</b>	<b>3.500.955</b>	<b>3.837.912</b>

Datorită încetării contractelor de consultanță și scaderii comisionului de administrare a fondurilor, s-a înregistrat o diminuare a veniturilor Societății.

**Comisioanele de administrare pentru fondurile administrate de Societate.** Comisionul se calculează lunar pe baza valorii medii a activului total al fondului de investiții, la care se aplică un procent fix.

<b>Client</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Comision de administrare Fondul Leader	801.159	1.126.583
Comision de administrare Fondul Actiuni	993.450	721.881
Comision de administrare Fondul Dinamic	706.999	865.664
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	134.939	137.616
Comision de administrare Fondul Prudent	187.977	192.805
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	21.408	47.869
Comision de administrare Fondul XT Index	8.152	14.265
Comision de administrare Fondul Green	15.922	12.093
Comision de administrare Fondul Bet Index	20.175	21.327
<b>Total</b>	<b>2.890.181</b>	<b>3.140.104</b>

**3.2 Cheltuieli cu onorariile și comisioanele**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	258.429	322.156
	<b>258.429</b>	<b>322.156</b>

Principalele cheltuieli cu onorariile și comisioanele înregistrate de Societate reprezintă servicii de distribuție și preluare active.

**3.3 Venituri din dobânzi și alte venituri similare**

Dobânzi din depozite pe termen scurt (overnight și 1W)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	69	254
	<b>29</b>	<b>254</b>

**3.4 Venituri din dividende**

Dividende

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	-	68.087
	<b>-</b>	<b>68.087</b>

**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***3.5 Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare**

	2019	2018
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(81.418)	(7.636)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	1.157.622	341.874
	<b>1.076.203</b>	<b>334.238</b>

**3.6 Alte venituri din exploatare**

	2019	2018
Venituri din cedare active	-	13.929
Venituri din sconturi obtinute	-	3.171
Alte venituri din exploatare	61	15.087
<b>Total alte venituri din exploatare</b>	<b>61</b>	<b>32.187</b>

**3.7 Cheltuieli administrative**

	2019	2018
Cheltuieli cu combustibilul	11.533	14.737
Cheltuieli cu chiria	41.361	217.465
Cheltuieli cu leasing operational	11.375	22.252
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	-	9.339
Cheltuieli cu redeventele	152.343	192.582
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b>216.612</b>	<b>456.374</b>

**3.8 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor**

	2019	2018
Salarii si indemnizatii	1.743.494	1.633.989
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	58.478	58.114
Tichete de masa acordate personalului	32.575	29.505
<b>Total cheltuieli cu beneficiile personalului</b>	<b>1.834.547</b>	<b>1.721.608</b>

In anul 2019 Societatea a avut un numar efectiv de 17 de salariatii, iar in anul 2018 un numar de 17 de salariatii.

**3.9 Alte cheltuieli de exploatare**

	2019	2018
Servicii terti *	802.424	792.943
Cheltuieli fiscale diverse	206.713	198.155
Comunicatii	29.349	52.597
Alte cheltuieli	866	2.998
Asigurari	3.392	3.119
Onorarii audit	22.982	25.277
Publicitate si protocol	112.927	76.919
Donatii	10.474	10.712
Cheltuieli cu consumabilele	15.360	20.291
Penalitati si amenzi	722	70.802
<b>Total alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>1.205.210</b>	<b>1.253.814</b>

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

Serviciile cu terții sunt reprezentate de servicii juridice, servicii de audit, servicii informatice, licențiere softuri, servicii de distribuție, servicii pentru utilizarea terminalului Bloomberg, servicii de marketing, servicii medicale și de resurse umane.

**4. Impozitul pe profit**

Din trimestrul al 2-lea al anului 2018, Societatea a optat pentru impozitul pe profit, fiind îndeplinite condițiile legale dar nu a plătit nici o sumă prin recuperarea pierderii fiscale. În cursul anului 2019 Societatea nu a plătit impozit pe profit. De asemenea Societatea nu a recunoscut un activ din impozitul amănât aferent pierderii fiscale raportate datorită incertitudinii privind profiturile viitoare.

**5. Imobilizări corporale**

Cost	Cladiri	Alte echipamente și mașini	Mobilier, aparatură, birotică	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	-	408.335	436.546	844.881
Intrări	-	-	2.345	2.345
Iesiri	-	43.573	-	43.573
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	-	364.761	438.891	803.652
Intrări	-	-	48.678	48.678
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	-	364.761	487.569	852.331
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	-	(395.249)	(286.685)	(681.934)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(6.113)	(29.963)	(35.806)
Iesiri	-	43.574	-	43.574
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	-	(357.788)	(316.378)	(674.166)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(2.174)	(46.623)	(48.797)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	-	(359.962)	(363.001)	(722.963)
<b>Valoare contabilă netă</b>				
<b>La 31 decembrie 2018</b>	-	6.973	122.514	129.488
<b>La 31 decembrie 2019</b>	-	4.799	124.569	129.368

**6. Imobilizări necorporale**

Cost:	Licente	Imobilizări în curs de executie	Alte imobilizări necorporale	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	65.344	-	801.288	866.632
Intrări	4.367	-	-	4.367
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	69.711	-	801.288	870.999
Intrări	127.315	-	-	127.315
Iesiri	-	-	-	-
<b>At 31 December 2019</b>	197.026	-	801.288	998.314
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	(64.500)	-	(315.288)	(379.789)

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

Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(3.021)	-	(42.261)	(45.282)
Iesiri		-		
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>(67.521)</b>	<b>-</b>	<b>(357.549)</b>	<b>(425.071)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(35.978)	-	(42.261)	(78.239)
Iesiri		-		
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>(103.498)</b>	<b>-</b>	<b>(399.810)</b>	<b>(503.309)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>2.190</b>	<b>-</b>	<b>443.739</b>	<b>445.929</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>93.527</b>	<b>-</b>	<b>401.478</b>	<b>495.005</b>

Societatea a inceput implementarea unui soft nou de operare (Clavis) in anul 2015, iar in anul 2017 acesta a intrat definitiv in productie.

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

<b>Cost</b>	<b>Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>0</b>
Intrari	-
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>0</b>
Intrari	722.157
Iesiri	-
Transferuri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>722.157</b>
<b>Amortizare</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>0</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-
Iesiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>0</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(202.072)
Iesiri	-
Transferuri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>(202.072)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>	
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>0</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>520.085</b>

**7. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere**

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	813	923.924
Unitati de fond necotate – Leader	-	77.726
<b>Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</b>	<b>813</b>	<b>701.650</b>

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

<b>Detineri actiuni</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Certinvest Pensii Societate de Administrare a unui fond de pensii	-	5.487.566
SSIF Intercapital Invest SA	47.069	52.871
Santierul Naval Carsinav SA	588.616	3.408.616
Fondul de Compensare al Investitiilor	2.022	2.022
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
Certinvest Management Solutions SA	5.000	0
<b>Total</b>	<b>647.206</b>	<b>8.955.575</b>

In anul 2019 Societatea a inregistrat diferente din reevaluare pentru actiunile detinute la Intercapital Invest SA in valoare de 5.802 RON. De asemenea au fost inregistrate venituri din reluarea ajustarilor in suma de 400.000 RON pentru actiunile detinute la Certinvest Pensii Societate de Administrare a unui fond de Pensii si 560.000 RON pentru cele de la Santierul Naval Carsinav.

In octombrie 2019 Societatea a semnat un contract de vanzare actiuni cu BT Asset Management SAI S.A. prin care a vandut toate actiunile detinute la Certinvest Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative S.A. Contravaloarea acestui contract a fost incasata in luna februarie 2020.

In decembrie 2019 Societatea a semnat un contract de cesiune de 4 (patru) parti sociale apartinand societatii Santierul Naval Carsinal SRL. Contravaloarea acestui contract a fost incasata in 2020.

**Valoarea justa a instrumentelor financiare**

In continuare este prezentat modul in care este determinata valoarea justa pentru instrumentele care sunt inregistrate la valoarea justa, folosind tehnici de evaluare. Acestea includ estimarile societatii privind ipotezele pe care le-ar emite un participant la piata atunci cand evalueaza instrumentele.

**Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere**

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii perceptibile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului.

**Ierarhia valorilor juste**

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct fie indirect

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

Societatea are investitii in fondurile administrate, care nu sunt cotate pe o piata activa si care pot fi supuse unor restrictii sau rascumparari cum ar fi perioade de indisponibilitate si limite la rascumparare. Tranzactiile privind actiunile acestor fonduri nu au loc in mod periodic. Investitiile in aceste fonduri sunt evaluate pe baza valorii activului net (VAN) pe actiune, publicata de administratorul acestor fonduri. Valoarea activului net (VAN) este ajustata daca este necesar, astfel incat sa reflecte efectele timpului scurs de la data realizarii calculului, limitele privind rascumpararea si alti factori. In functie de nivelul valorii juste a activului si pasivului fondului si de ajustarile necesare privind VAN pe actiune, publicata de fondul respectiv, Societatea clasifica valoarea justa a instrumentului respectiv ca fiind de nivel 2.



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

La 31 decembrie 2019 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

**Active evaluate la valoarea justa**

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	813	-	813	-
Actiuni necotate	647.206			647.206

**Active evaluate la valoarea justa**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	701.650	-	701.650	-
Actiuni necotate	8.960.575			8.960.575

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste.

La 31 decembrie 2019 si 2018 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Creante comerciale si de alta natura	9.790.587	205.841
Creante cu parti afiliate (nota 17)	35.083	35.083
	<u>9.825.670</u>	<u>240.924</u>

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurilor de investitii: 2019: 73.465 lei (2018: 94.139 lei)
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 2019: 80.699 lei (2018: 81.910 lei)
- Creante in legatura cu vanzarea actiunilor la Certinvest Pensii: 6.778.549 lei
- Creante in legatura cu vanzarea partilor sociale la Santierul Naval Carsinav: 2.820.000 lei
- Garantii: 2019: 36.458 lei (2018: 38.625 lei)
- Creante cu bugetul statului: 30.532 lei (2018: 21.792 lei)
- Alte creante: 5.967 lei (2018: 4.458)

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 analiza vechimii creantelor comerciale si a celor de alta natura este dupa cum urmeaza:

Total	Fara restante sau depreciere	Cu restante, fara depreciere					Depreciate	Ajustare pentru creante depreciate
		<30 zile	30-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	>120 zile		

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

<b>2019</b>	9.825.670	9.825.670	-	-	-	-	-	-	-
<b>2018</b>	240.924	240.924	-	-	-	-	-	-	-

**9. Datorii financiare**

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

In cursul anului 2019, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	6.846.839	8.126.408
Alte imprumuturi si datorii asimilate	540.656	-
	<b>7.387.495</b>	<b>8.126.408</b>

In cursul anului 2014, Societatea a emis obligatiuni in valoare de 9.000.000 RON, ce au fost subscribe integral de catre SIF Transilvania SA. Obligatiunile au o rata de dobanda de 7% per an, cu maturitate in Decembrie 2019.

Conform actului additional la prospect incheiat in 2018, principalul a fost achitat anticipat astfel: 450.000 in 18.06.2019, 6.650.000 in 15.07.2019, iar restul de 1.000.000 la scadenta in decembrie 2019.

In cursul anului 2019, Societatea a emis obligatiuni in valoare de 1.400.000 EUR, ce au fost subscribe integral de catre Hellen's Rock Capital LTD. Obligatiunile au o rata de dobanda de 5% per an, cu scadenta in Iulie 2022.

Datoriile pe termen lung la 31.12.2019 erau formate din:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	6.691.020	-
Alte imprumuturi si datorii asimilate	337.906	-
	<b>7.028.926</b>	<b>-</b>

**10. Datorii comerciale si de alta natura**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Datorii comerciale	280.206	219.231
Datorii legate de personal	82.385	77.899
Creditori diversi	258.348	62.731
Datorii catre partile afiliate (detaliat in Nota 13)	1.430.000	-
	<b>2.050.939</b>	<b>359.861</b>

**11. Provizioane**

La data de 31 decembrie 2019 Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 58.197 lei, in sold mai exista pentru creditorii Ref&Asociatii in suma de 53.635 lei. Totodata, provizionul in suma de 24.199 pentru amenzi ASF contestate a fost reversat, ramanand fara obiect.

	<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>Constituire provizioane</b>	<b>Reversare provizioane</b>	<b>Utilizare provizioane</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	48.677	58.197	48.677	-	58.197

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

Provizioane pentru amenda ASF	24.199	-	24.199	-	-
Provizioane pentru Reff si Asociatii	53.635	-	-	-	53.635
<b>Total</b>	<b>126.511</b>	<b>58.197</b>	<b>72.876</b>	<b>-</b>	<b>111.832</b>
	<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>Constituire provizioane</b>	<b>Reversare provizioane</b>	<b>Utilizare provizioane</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	39.913	48.677	39.913	-	48.677
Provizioane pentru amenda ASF	24.199	-	-	-	24.199
Provizioane pentru Reff si Asociatii	53.635	-	-	-	53.635
<b>Total</b>	<b>117.747</b>	<b>48.677</b>	<b>39.913</b>	<b>-</b>	<b>126.511</b>

**12. Capital social si rezerve***Actiuni ordinare emise si platite integral*

	Numar	Valoare LEI
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>6.231.755</b>	<b>13.024.366</b>
Actiuni emise in timpul anului 2018	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>6.231.755</b>	<b>13.024.366</b>
Actiuni emise in timpul anului 2019	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>6.231.755</b>	<b>3.988.323</b>
	<b>Rezerve legale</b>	<b>Alte rezerve</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>
Constituie in cursul anului 2018	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>
Constituie in cursul anului 2019	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>

Structura actionariatului la 31 decembrie 2019 este urmatoarea :

Numele actionarului	Capital	Numar de actiuni	Valoare nominala	Detiner e (%)
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL	82.010	128.140	0,64	2%
Santierul Naval Carsinav SRL	388.861	607.596	0,64	10%
Voicu Eugen Gheorghe	3.325.807	5.196.574	0,64	83%
Tufescu Mircea	538	840	0,64	0%
Voicu Doina	957	1.496	0,64	0%
Hotaran Silviu	99.794	155.928	0,64	3%
Stanciu Adrian	90.355	141.180	0,64	2%
	<b>3.988.323</b>	<b>6.231.755</b>		<b>100%</b>

**SAI CERTINVEST SA****(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****13. Tranzactii si solduri cu partile afiliate**

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

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

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

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

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2019 cat si in 2018 au fost urmatoarele:

- Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL, cu care s-a incheiat un contract de imprumut in 17.12.2019;
- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 83% din capitalul social emis) pentru cesionarea dreptului de a utiliza o marca pe care acesta o detine, pentru care Compania plateste o chirie lunara;
- Horia Gusta -Director General
- Radu Buzea – Director General Adjunct
- Stanciu Adrian – actionar si mebru Consiliu de Administratie
- Hotaran Silviu – actionar si membru Consiliu de Administratie

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

	2019	2018
<b>Creante cu parti afiliate</b>		
Creante din comision de administrare fonduri	73.465	94.139
<b>Total creante</b>	<b>73.465</b>	<b>94.139</b>
<b>Total creante net</b>	<b>73.465</b>	<b>94.139</b>

**Comisioanele de administrare pentru fondurile administrate de Societate**

Comisionul se calculeaza lunar pe baza valorii medii a activului total al fondului de investitii la care se aplica un procent fix. Valorile in sold la 31.12.2019, respectiv 31.12.2018 sunt:

Client	2019	2018
Comision de administrare Fondul Leader	18.284	32.276
Comision de administrare Fondul Actiuni	24.625	27.475
Comision de administrare Fondul Dinamic	15.237	21.138
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	2.994	3.755
Comision de administrare Fondul Prudent	4.156	5.428

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

Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	678	319
Comision de administrare Fondul XT Index	313	166
Comision de administrare Fondul Green	6.362	3.340
Comision de administrare Fondul Bet Index	816	242
<b>Total</b>	<b>73.465</b>	<b>94.139</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Datorii cu parti afiliate</b>		
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte	1.000.000	-
Eugen Voicu	430.000	-
<b>Total datorii</b>	<b>1.430.000</b>	<b>-</b>

Datoriile catre actionarul majoritar Eugen Voicu in suma de 430.000 RON provine din contracte de imprumut semnate in anul 2019. Din acestea, pentru suma de 310.000 provenind din contracte de imprumut semnate in 25.06.2019, 05.07.2019 si 25.07.2019 s-a decis majorarea capitalului social al Societatii, demers finalizat prin inregistrarea la Registrul Comertului in martie 2020.

Datoria catre actionarul Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte in suma de 1.000.000 RON provine din contractul de imprumut semnat in 17.12.2019 cu scadenta la 31.03.2020. Aceasta suma va fi de asemenea convertita in actiuni in scopul majorarii capitalului social al Societatii. Actiunea este in curs de inregistrare, fiind aprobata prin hotararea AGEA nr. 1/23.03.2020.

Societatea nu a inregistrat datorii fata de partile afiliate la 31 decembrie 2018.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2019 si 2018:

<b>Cheltuieli aferente partilor afiliate</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	152.343	192.582
Cheltuieli cu chiria	52.736	204.855
<b>Total cheltuieli</b>	<b>205.079</b>	<b>397.437</b>

In anul 2019, comisioanele percepute partilor afiliate sunt in ratele comerciale normale ale pietei. Se asteapta ca toate sumele sa fie decontate in numerar. Soldurile existente la sfarsitul exercitiului sunt negarantate. Nu au existat garantii constituite sau primite pentru nici o creanta sau datorie a unei parti afiliate.

**14. Angajamente si datorii contingente****Pretentii de natura juridica**

*Litigiile in care este parte Societatea*

La 31 decembrie 2019 Societatea are urmatoarele litigii pe rolul instantelor judecatoresti:

- Dosar nr. 1721/2/2017-** aflat pe rolul Curtea de Apel Bucuresti- Sectia a VIII-a de Contencios Administrativ si Fiscal  
SAI CERTINVEST SA-are calitatea de reclamanta

**SAI CERTINVEST SA**

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

---

Partile implicate in process sunt:

ASF-Parat

Buzea Radu Viorel-Reclamant

Cusak Ruxandra-reclamant

Gusta Horia Ion-Reclamant

Lavi Florentina-Reclamant

Vasile Daniela Maria-Reclamant

Vlasceanu Florica-Reclamant

**Obiectul litigiului este-** anulare act administrativ dec.1778/09/09/2016

Stadiul processual- prima instanta **-suspendat la data de 12.12.2017**

**Solutia instantei:**

La data de 12.12.2017 instanta a admis prin incheiere cererea reclamantilor Buzea Radu Viorel, Gusta Horia Ion, Lavi Florentina si Vasile Daniela Maria si a dispus sesizarea CCR cu privire la solutia exceptiei de neconstitucionalitate a dispozitiilor art. 34 alin. 2 lit. a) si art. 195 lit. e) din OUG nr. 32/2012.

În temeiul art. 413 alin. 1 pct. 1 din Codul de procedură civilă instanta a suspendat judecata cauzei până la soluționarea excepției de neconstituționalitate.

Prin Decizia nr.182/26.05.2020 pronuntata in Dosarul nr.393D/2018, Curtea constitutionala a respins exceptia de neconstitucionalitate invocate de reclamanti ca neintemeiata.

Pana la data prezentei , hotararea CCR nu a fost redactata si comunicata catre parti.

**2. Dosar nr. 337/108/2020-** afiat pe rolul Tribunalului Arad, SECTIA a II-a CIVILA  
FIA Certinvest Actiuni-prin SAI CERTINVEST SA are calitatea de parat

Partile implicate in proces:

FLAROS SA-reclamant

SIF BANAT CRISANA -parata

SIF MUNTENIA SA-parata

**SAI CERTINVEST SA**

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

---

TORCH INVEST SRL—parata

OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA-parata

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE PLUS-parat

FIA ROUMANIAN STRATEGY FUND AA/VADUZ-parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE DINAMIC-parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII BET-FI INDEX INVEST-parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII STAR VALUE-parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII MULTICAPITAL INVEST-parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII OPTIM INVEST-parat

ARIS CAPITAL SA-parata

SMART CAPITAL INVESTMENTS SA-parata

**Obiectul litigiului-** cerere de chemare in judecata formulata de FLAROS SA avand ca obiect constatarea dobandirii de actiuni proprii la SIF Banat Crisana de catre societatile si fondurile de investitii parate, constatarea concertarii intre parate, precum si cheltuieli de judecata

Stadiu procesual; prima instanta-primul termen a fost stabilit la data de 15.06.2020.

Mentionam ca in acest dosar SAI Certinvest SA nu este chemata in judecata in nume propriu, ci ca reprezentant legal al FIA Certinvest Actiuni, care are calitatea de parat.

**Angajamente privind contractele de leasing – Societatea in calitate de locatar:**

Societatea a incheiat cu Investia Finance SA contractul de inchiriere spatii de birouri nr. 161/21.06.2017 in valoare de 3.950 EUR lunar, contract incheiat pe perioada 01.08.2017 – 31.07.2022.

Prezentul contract a fost retrat sub aspectul IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2019 in valoare de 520.086 RON si o datorie de 540.656 RON.

**15. Obiective si politici privind managementul riscului financiar**

**Introducere**

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Societatii. Insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

**Structura managementului de risc**

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

Directorul Societatii este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor. Consiliul de administratie supravegheaza directorul de investitii si este responsabilul final pentru managementul general de risc al Societatii.

**Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare**

In tabelul de mai jos este prezentata o analiza a activelor si datoriilor, realizata in functie de perioada in care se asteapta ca acestea sa fie recuperate sau decontate:

31 Decembrie 2019	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
Numerar	46.623	-	-	46.623
Creante comerciale si similare	9.825.670	-	-	9.825.670
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	48.871	-	-	48.871
Investitii financiare disponibile pentru vanzare			648.019	648.019
Imobilizari corporale	-	-	129.369	129.369
Imobilizari necorporale	-	-	495.005	495.005
Imobilizari IFRS 16			520.085	520.085
<b>Total active</b>	<b>9.927.342</b>	<b>-</b>	<b>1.793.154</b>	<b>11.720.496</b>

<b>Datorii</b>				
Datorii comerciale si de alta natura	2.050.939	-	-	2.050.939
Provizioane	111.832	-	-	111.832
Datorii financiare	358.570	-	-	358.570
Datorii pe termen lung		7.028.926		7.028.926
<b>Total datorii</b>	<b>2.521.341</b>	<b>7.028.926</b>	<b>-</b>	<b>9.550.267</b>
	<b>7.406.000</b>	<b>(7.028.926)</b>	<b>1.793.154</b>	<b>2.170.229</b>

31 Decembrie 2018	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
Numerar	9.303	-	-	9.303
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	701.650	-	8.960.575	9.662.225
Creante comerciale si similare	240.924	-	-	240.924
Impozitul pe profit de primit		-		



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

	6.178	-	6.178
Cheltuieli in avans	45.862	-	45.862
Imobilizari corporale	-	129.488	129.488
Imobilizari necorporale	-	445.929	445.929
<b>Total active</b>	<b>1.003.918</b>	<b>-</b>	<b>9.535.991 10.539.909</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale si de alta natura	359.861	-	359.861
Provizioane	126.511	-	117.747
Datorii financiare	8.126.408	-	8.126.408
<b>Total datorii</b>	<b>8.612.780</b>	<b>-</b>	<b>8.612.780</b>

**Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare**

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

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

**Reducerea riscurilor**

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

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

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Societatea are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta. sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede. care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Societatii includ indrumari specifice privind mentinerea unui portofoliu diversificat. Directorul de investitii trebuie sa reduca expunerea sau sa foloseasca instrumente financiare derivate pentru a gestiona concentrarile excesive ale riscurilor, atunci cand acestea apar.

**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***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 valutare si pretul capitalului.

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

**Riscul ratei dobanzii**

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

La 31 decembrie 2019	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar	46.623	-	-	-	-	-	46.623
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	9.825.670	9.825.670
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	648.019	648.019
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	48.871	48.871
<b>Total active financiare</b>	<b>46.623</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.528.738</b>	<b>10.575.361</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	2.050.939	2.050.939
Provizioane	111.832	-	-	-	-	-	111.832
Datorii financiare	-	-	358.570	7.028.926	-	-	7.387.496
<b>Total datorii financiare</b>	<b>111.832</b>	<b>-</b>	<b>358.570</b>	<b>7.028.926</b>	<b>-</b>	<b>2.050.939</b>	<b>9.550.267</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>(65.209)</b>	<b>-</b>	<b>(358.570)</b>	<b>(7.028.926)</b>	<b>-</b>	<b>8.477.799</b>	<b>1.025.094</b>

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar	9.303	-	-	-	-	-	9.303
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	9.662.225	9.662.225
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	240.924	240.924

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

Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	45.862	45.862
<b>Total active financiare</b>	<b>9.303</b>	-	-	-	-	<b>9.955.189</b>	<b>9.964.492</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	359.861	359.861
Provizioane	126.511	-	-	-	-	-	126.511
Venituri in avans	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare	-	-	26.408	8.100.000	-	-	8.126.408
<b>Total datorii financiare</b>	<b>126.511</b>	-	<b>26.408</b>	<b>8.100.000</b>	-	<b>359.861</b>	<b>8.612.781</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>(117.208)</b>	-	<b>(26.408)</b>	<b>(8.100.000)</b>	-	<b>9.595.327</b>	<b>1.351.711</b>

**Sensibilitatea ratei dobanzii**

Expunerea Societatii la riscul ratei dobanzii se refera la depozite bancare si obligatiuni emise. Aceste depozite au o rata dobanda fixa si astfel Societatea nu este expusa la riscul unor modificari potentiale in ratele de dobanda.

**Riscul valutar**

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

**Sensitivitatea valutilor**

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea la o modificare rezonabila, posibila a ratei de schimb EUR, in timp ce celelalte variabile raman constante. Impactul asupra profitului si capitalurilor inainte de impozitare al Societatii este cauzat de modificarea valorii juste a activelor si datoriilor monetare, inclusiv a instrumentelor derivate in valuta.

Expunerea Societatii la modificarile valutilor pentru toate celelalte monede nu este semnificativa.

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Societatii in unitati de fond. Societatea gestioneaza acest risc investind doar in unitati de fond ale unor fonduri de investitii cu profil de risc scazut. Expunerea este 100% pe piata din Romania.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O scadere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent dar cu semn opus.

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului si capitalurilor inainte de impozitare	
		2019	2018
Unitati de fond necotate – Leader	1.50%	-	1.166
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	1.50%	12	9.359
Unitati de fond necotate – Actiuni	1.50%	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>12</b>	<b>10.525</b>

**Riscul de credit**

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

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

### **Instrumente financiare si depozite de numerar**

Riscul de credit decurgand din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul contabil al Societatii in conformitate cu politica Societatii. Investitiile, din fondurile disponibile sunt realizate numai cu contrapartide aprobate si cu respectarea unor limite de creditare alocate fiecarei contrapartide. Limitele de creditare privind contrapartidele sunt revizuite anual de Consiliul de administratie al Societatii. Limitele sunt impuse pentru a minimiza concentrarea riscurilor si prin urmare pentru reducerea pierderii financiare cauzate de o potentiala nerespectare a obligatiilor de catre contrapartida.

### **Riscul de lichiditate**

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

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

### **Active financiare**

Analiza activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Unitatile de fond detinute de Societate pot fi rascumparate in orice moment, in functie de necesitatile de lichiditate.

Pentru alte active financiare, analiza in grupe de scadenta se bazeaza pe restul perioadei de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Pentru analiza activelor si pasivelor pe benzi de scadenta, a se vedea nota 16.

### **Managementul capitalului**

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

### **Cerinte privind capitalul reglementat**

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 15/2004 emise de ASF. Conform acestor reglementari Societatea trebuie sa mentina un capital minim in valoare de 125.000 EUR in echivalent LEI in cazul in care totalul activelor gestionate nu depaseste valoarea de 250 milioane EUR (valoarea acestor active a fost mai mica de 250 milioane EUR pe parcursul perioadelor 2019 si 2018).

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

## SAI CERTINVEST SA

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

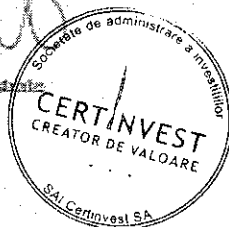
### 16. Evenimente ulterioare datei de raportare

În luna septembrie 2019, s-a decis de către acționari majorarea capitalului social prin emiterea unui număr de 484.375 acțiuni la prețul de subscriere de 0,64 lei/acțiune în suma totală de 310.000 RON, reprezentând creanțe asupra societății ale acționarului majoritar Hugen Veiga conform contractelor de împrumut încheiate în 25.06.2019, 05.07.2019 și 25.07.2019. În 20 februarie 2020 a fost primită aprobarea de majorare a capitalului social din partea ASF și în 05.03.2020 s-a operat la Registrul Comerțului înregistrarea mențiunii respective.

În ceea ce privește impactul epidemiei COVID-19 asupra activității SAI Certinvest SA, aceasta s-a aliniat orientărilor ASF și recomandărilor autorităților UE în linie cu piața de Asset Management din România. În acest sens compania și-a menținut continuă și activă activitatea cu restricții în ceea ce privește relaționarea cu clienții la sediul companiei și utilizând canale de comunicare la distanță fără să întâmpine dificultăți în acest sens. De asemenea SAI CERTINVEST SA a luat toate măsurile necesare asigurării regimului de telemunca în vederea protejării salarizării.

Dragos Cabar

Președinte Consiliu de Administrație



Ivana Zana  
Contabil Șef

**Balanta de verificare**  
01.12.2019 -- 31.12.2019

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	0.00	13 024 365.86	9 036 043.30	13 024 365.86	0.00	0.00	9 036 043.30	13 024 365.86	0.00	3 988 322.56
1061	REZERVE LEGALE	0.00	134 297.34	0.00	134 297.34	0.00	0.00	0.00	134 297.34	0.00	134 297.34
1068	ALTE REZERVE	0.00	93 702.96	0.00	93 702.96	0.00	0.00	0.00	93 702.96	0.00	93 702.96
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP. / PIERDERE NEACOP.	11 417 048.78	0.00	11 614 650.44	9 036 043.30	0.00	0.00	11 614 650.44	9 036 043.30	2 578 607.14	0.00
1172	REZULTATUL REPORTAT DIN ADOPTAREA IAS	0.00	16 691.08	0.00	16 691.08	0.00	0.00	0.00	16 691.08	0.00	16 691.08
1174	REZULTATUL REPORTAT DIN CORECTAREA ERORILOR CONTAB.	0.00	272 721.83	0.00	272 721.83	0.00	0.00	0.00	272 721.83	0.00	272 721.83
121	PROFIT SI PIERDERE	197 603.66	0.00	4 367 759.92	3 615 279.14	9 935 092.92	10 930 673.67	14 302 852.84	14 545 952.81	0.00	243 089.97
1518	ALTE PROVIZIOANE	0.00	126 511.00	28 737.00	126 511.00	44 138.80	58 197.00	72 875.80	184 708.00	0.00	111 832.20
1618	ALTE IMPR. DIN EMISIUNI DE OBLIG.	0.00	8 100 000.00	7 230 760.00	14 921 080.00	1 020 300.00	21 000.00	8 251 060.00	14 942 080.00	0.00	6 691 020.00
1672	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	540 656.45	0.00	540 656.45	0.00	540 656.45
1687	DOBANZI AFERENTE ALTOR IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	26 408.22	283 803.74	481 866.27	73 207.24	30 964.15	357 010.98	512 830.42	0.00	155 819.44
<b>Total sume clasa 1</b>		11 614 650.44	21 794 698.29	32 561 754.40	41 722 558.78	11 072 738.96	11 581 491.27	43 634 493.36	53 304 050.05	2 578 607.14	12 248 163.83
205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	69 710.97	0.00	194 686.33	0.00	2 359.20	0.00	197 025.53	0.00	197 025.53	0.00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	801 288.46	0.00	801 288.46	0.00	0.00	0.00	801 288.46	0.00	801 288.46	0.00
2131	ECHIPAMENTE TEHNOLOGICE (MASINI, UTILAJE)	42 025.22	0.00	42 025.22	0.00	0.00	0.00	42 025.22	0.00	42 025.22	0.00
2132	APARATE SI INSTALATII DE MASURA, CONTROL SI REGLARE	253 208.85	0.00	253 208.85	0.00	0.00	0.00	253 208.85	0.00	253 208.85	0.00
2133	MULOACE DE TRANSPORT	69 527.37	0.00	69 527.37	0.00	0.00	0.00	69 527.37	0.00	69 527.37	0.00
214	MOBILIER, APARATURA BIROTICA, ALTE ACTIVE CORPORALE	438 891.53	0.00	490 883.28	0.00	-3 313.45	0.00	487 569.83	0.00	487 569.83	0.00
251	ACTIVE AF DREPT DE UTILIZ A ACTIVELOR LUATE IN LEASING	0.00	0.00	0.00	0.00	722 157.00	0.00	722 157.00	0.00	722 157.00	0.00
261	ACTIUNI DE TINUTE LA ENTITATILE AFILIA TE	5 000.00	0.00	5 000.00	0.00	0.00	0.00	5 000.00	0.00	5 000.00	0.00
2611	TITLURI CONTABILIZATE LA COST	8 896 182.15	0.00	9 093 532.15	0.00	960 000.00	9 464 916.24	10 053 532.15	9 464 916.24	588 615.91	0.00
2621	ACTIUNI DE TINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	54 892.45	0.00	54 892.45	0.00	0.00	0.00	54 892.45	0.00	54 892.45	0.00
265	ALTE TITLURI IMOBILIZATE	4 500.00	0.00	4 500.00	0.00	0.00	0.00	4 500.00	0.00	4 500.00	0.00
267	CREANTE IMOBILIZATE	200.00	0.00	200.00	0.00	0.00	0.00	200.00	0.00	200.00	0.00
2678	ALTE CREANTE IMOBILIZATE	42 788.17	0.00	42 788.17	2 166.69	0.00	0.00	42 788.17	2 166.69	40 621.48	0.00

## Balanta de verificare

01.12.2019 -- 31.12.2019

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
2805	AMORT. CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	0.00	67 521.06	0.00	99 986.28	0.00	3 512.45	0.00	103 498.73	0.00	103 498.73
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0.00	357 549.33	0.00	396 288.47	0.00	3 521.74	0.00	399 810.21	0.00	399 810.21
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MIJ. DE TRANSPORT	0.00	357 787.95	0.00	359 816.43	0.00	145.56	0.00	359 961.99	0.00	359 961.99
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0.00	316 377.06	0.00	360 012.24	0.00	2 987.86	0.00	363 000.10	0.00	363 000.10
285	AMORTIZAREA ACTIVELOR AF DR DE UTILIZ A ACTIVELOR LUATE IN L.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	202 072.00	0.00	202 072.00	0.00	202 072.00
2962	AJUSTARI - PIERDEREA DE VALOARE A ACTIUNILOR LA ENTIT. ASOC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5 802.00	0.00	5 802.00	0.00	5 802.00
<b>Total sume clasa 2</b>		10 678 215.17	1 099 235.40	11 052 512.28	1 218 270.11	1 681 202.75	9 682 957.85	12 733 715.03	10 901 227.96	3 266 632.10	1 434 145.03
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	0.00	0.00	4 773.03	4 097.41	0.00	0.00	4 773.03	4 097.41	675.62	0.00
<b>Total sume clasa 3</b>		0.00	0.00	4 773.03	4 097.41	0.00	0.00	4 773.03	4 097.41	675.62	0.00
401	FURNIZORI	0.00	50 022.49	1 289 218.81	1 398 959.85	110 957.85	136 682.53	1 400 176.46	1 535 642.38	0.00	135 465.92
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0.00	77 609.88	43 146.95	169 066.90	2 841.06	21 661.42	45 988.01	190 728.32	0.00	144 740.31
4091	FURNIZORI - DEBITORI PT. CUMPARARI DE BUNURI (STOCURI)	0.00	0.00	343.08	343.08	0.00	0.00	343.08	343.08	0.00	0.00
4092	FURNIZORI - DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	94.19	0.00	16 710.77	16 706.58	476.00	476.00	17 186.77	17 182.58	4.19	0.00
4111	CLIENTI	176 049.01	0.00	3 476 599.08	3 330 493.38	316 451.91	308 394.75	3 793 050.99	3 638 888.13	154 162.86	0.00
418	CLIENTI - FACTURI DE INTOCMIT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
419	CLIENTI - CREDITORI	0.00	0.00	2 227 260.90	2 227 260.90	192 321.82	192 321.82	2 419 582.72	2 419 582.72	0.00	0.00
421	PERSONAL - SALARII DATORATE	0.00	74 466.00	1 577 023.00	1 663 781.00	150 832.00	146 459.00	1 727 855.00	1 810 240.00	0.00	82 385.00
423	PERSONAL - AJUTOARE MATERIALE DATORATE	0.00	2 023.00	12 979.00	12 979.00	0.00	0.00	12 979.00	12 979.00	0.00	0.00
427	RETINERI DIN SALARII DATORATE, TERTILOR	0.00	1 410.00	51 028.66	52 814.00	2 975.00	2 975.00	54 003.66	55 589.00	0.00	1 585.34
4315	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE	0.00	34 965.00	396 602.00	435 037.00	38 435.00	36 615.00	435 037.00	471 652.00	0.00	36 615.00
4316	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE DE SANATATE	0.00	13 686.00	157 241.00	172 612.00	15 371.00	14 644.00	172 612.00	187 256.00	0.00	14 644.00
436	CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0.00	3 121.00	35 595.00	39 054.00	3 459.00	3 295.00	39 054.00	42 349.00	0.00	3 295.00
4382	ALTE CREANTE SOCIALE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4411	IMPOZITUL PE PROFIT	6 178.00	0.00	6 178.00	0.00	0.00	0.00	6 178.00	0.00	6 178.00	0.00
4423	TVA DE PLATA	0.00	20 455.01	110 368.19	117 768.72	7 401.00	11 883.47	117 769.19	129 652.19	0.00	11 883.00

Balanta de verificare

01.12.2019 -- 31.12.2019

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
4426	TVA DEDUCTIBILA	0.00	0.00	130 528.43	130 528.43	16 600.78	16 600.78	147 129.21	147 129.21	0.00	0.00
4427	TVA COLECTATA	0.00	0.00	120 538.78	120 538.78	14 056.99	14 056.99	134 595.77	134 595.77	0.00	0.00
4428	TVA NEEEXIGIBILA	6 412.30	0.00	23 556.44	14 847.58	4 888.91	2 004.53	28 445.35	16 852.11	11 593.24	0.00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARIILOR	0.00	9 306.00	105 712.00	115 889.00	10 177.00	9 840.00	115 889.00	125 729.00	0.00	9 840.00
4461	IMPOZIT PE DIVIDENDE	0.00	-778.67	0.00	-778.67	0.00	0.00	0.00	-778.67	0.00	-778.67
4462	IMPOZIT RETINUT LA SURSA DIN TRANZACTII	0.00	1 086.00	9 033.00	10 379.00	1 381.00	515.00	10 414.00	10 894.00	0.00	480.00
4468	ALTE IMPOZITE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	180.00	180.00	0.00	0.00	180.00	180.00	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	9 759.00	35 452.00	41 697.00	0.00	3 072.00	35 452.00	44 769.00	0.00	9 317.00
4481	ALTE DATORII FATA DE BUGETUL STATULUI	0.00	0.00	5 310.51	5 310.51	0.00	0.00	5 310.51	5 310.51	0.00	0.00
4482	ALTE CREAANTE PRIVIND BUGETUL STATULUI	15 379.84	0.00	78 016.84	59 078.00	0.00	0.00	78 016.84	59 078.00	18 938.84	0.00
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILIATE	0.00	0.00	650 000.00	650 000.00	0.00	1 000 000.00	650 000.00	1 650 000.00	0.00	1 000 000.00
4551	ACTIONARIA/SOCIATI - CONTURI CURENTE	0.00	0.00	0.00	430 000.00	0.00	0.00	0.00	430 000.00	0.00	430 000.00
461	DEBITORI DIVERSI	0.00	0.00	1 600.00	0.00	0.00	0.00	1 600.00	0.00	1 600.00	0.00
4617	ALTI DEBITORI DIVERSI	0.00	0.00	755 949.62	755 949.62	9 598 549.40	0.00	10 354 499.02	755 949.62	9 598 549.40	0.00
4627	ALTI CREDITORI DIVERSI	0.00	62 730.85	50 714 383.20	50 819 953.26	884 426.71	950 324.09	51 598 809.91	51 770 277.35	0.00	171 457.44
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	45 862.36	0.00	399 946.46	373 666.90	45 532.01	22 940.49	445 478.47	396 607.39	48 871.08	0.00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0.00	0.00	5 801.08	5 801.08	11.99	11.99	5 813.07	5 813.07	0.00	0.00
Total sume clasa 4		249 975.70	359 861.36	62 436 302.80	63 169 716.90	11 417 146.23	2 894 773.86	73 853 449.03	66 064 490.76	9 839 897.61	2 050 939.34
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	701 650.28	0.00	701 650.28	700 837.35	0.00	0.00	701 650.28	700 837.35	812.93	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	8 768.96	0.00	59 402 590.75	59 347 207.08	2 253 141.75	2 265 922.40	61 655 732.50	61 613 129.48	42 603.02	0.00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	474.74	0.00	7 242 955.42	7 239 276.06	96 585.17	95 650.68	7 338 540.59	7 334 926.74	3 613.85	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	6 822 502.47	6 822 502.47	65.19	65.19	6 822 567.66	6 822 567.66	0.00	0.00
5311	CASA IN LEI	50.59	0.00	12 414.19	12 012.68	2 000.00	2 005.30	14 414.19	14 017.98	396.21	0.00
5314	CASA IN VALUTA	9.17	0.00	9.68	0.08	0.12	0.00	9.80	0.08	9.72	0.00
5328	ALTE VALORI	0.00	0.00	29 420.00	29 420.00	3 900.00	3 900.00	33 320.00	33 320.00	0.00	0.00
542	AVANSURI DE TREZORERIE	0.00	0.00	39 788.99	40 775.37	3 281.24	2 294.86	43 070.23	43 070.23	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	4 217 118.75	4 217 118.75	118 856.72	118 856.72	4 335 975.47	4 335 975.47	0.00	0.00



## Balanta de verificare

01.12.2019 -- 31.12.2019

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale			
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare		
Total sume clasa 5													
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	710 953.74	0.00	78 468 450.53	78 409 149.84	2 476 830.19	2 488 695.15	80 945 280.72	80 897 844.99	47 435.73	0.00		
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR		0.00	11 201.58	11 201.58	331.37	331.37	11 532.95	11 532.95	0.00	0.00		
604	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR		0.00	4 097.41	4 097.41	0.00	0.00	4 097.41	4 097.41	0.00	0.00		
604	CHELT. CU MAT.NESTOCATE		0.00	9 841.87	9 841.87	1 420.89	1 420.89	11 262.76	11 262.76	0.00	0.00		
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA		0.00	5 812.56	5 812.56	1 422.90	1 422.90	7 235.46	7 235.46	0.00	0.00		
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE		0.00	55 173.07	55 173.07	4 712.91	4 712.91	59 885.98	59 885.98	0.00	0.00		
612	CHELT. CU REDEVENTE, LOCATIILE DE GESTIUNE SI CHIRIILE		0.00	363 725.66	363 725.66	-158 646.49	-158 646.49	205 079.17	205 079.17	0.00	0.00		
613	CHELT. CU PRIME DE ASIGURARE		0.00	3 391.86	3 391.86	0.00	0.00	3 391.86	3 391.86	0.00	0.00		
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE		0.00	11 860.53	11 860.53	1 051.26	1 051.26	12 911.79	12 911.79	0.00	0.00		
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE		0.00	111 154.03	111 154.03	1 773.31	1 773.31	112 927.34	112 927.34	0.00	0.00		
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL		0.00	133.38	133.38	0.00	0.00	133.38	133.38	0.00	0.00		
625	CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI SI TRANSFERARI		0.00	6 347.34	6 347.34	0.00	0.00	6 347.34	6 347.34	0.00	0.00		
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII		0.00	27 296.19	27 296.19	2 053.27	2 053.27	29 349.46	29 349.46	0.00	0.00		
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE		0.00	9 943.02	9 943.02	733.42	733.42	10 676.44	10 676.44	0.00	0.00		
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI		0.00	883 253.27	883 253.27	103 391.28	103 391.28	986 644.55	986 644.55	0.00	0.00		
6353	ALTE CHELT.CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE		0.00	186 146.80	186 146.80	20 566.65	20 566.65	206 713.45	206 713.45	0.00	0.00		
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI		0.00	1 597 035.00	1 597 035.00	146 459.00	146 459.00	1 743 494.00	1 743 494.00	0.00	0.00		
642	CHELT. CU TICHETELE DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE		0.00	28 675.00	28 675.00	3 900.00	3 900.00	32 575.00	32 575.00	0.00	0.00		
6456	CONTRIB. UNITATI LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE		0.00	10 500.00	10 500.00	800.00	800.00	11 300.00	11 300.00	0.00	0.00		
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA		0.00	6 000.00	6 000.00	1 950.00	1 950.00	7 950.00	7 950.00	0.00	0.00		
646	CHELT. CU CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA		0.00	35 933.00	35 933.00	3 295.00	3 295.00	39 228.00	39 228.00	0.00	0.00		
6581	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI		0.00	656.17	656.17	65.85	65.85	722.02	722.02	0.00	0.00		
6582	DONATII ACORDATE		0.00	10 473.96	10 473.96	0.00	0.00	10 473.96	10 473.96	0.00	0.00		

Balanta de verificare

01.12.2019 -- 31.12.2019

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6588	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0.00	0.00	865.54	865.54	0.48	0.48	866.02	866.02	0.00	0.00
6641	CHELT. CU IMOBILIZARILE FINANCIARE CEDATE	0.00	0.00	0.00	0.00	9 464 916.24	9 464 916.24	9 464 916.24	9 464 916.24	0.00	0.00
6651	DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	220 314.92	220 314.92	21 830.18	21 830.18	242 145.10	242 145.10	0.00	0.00
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0.00	0.00	453 456.08	453 456.08	36 826.79	36 826.79	490 282.87	490 282.87	0.00	0.00
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0.00	0.00	116 868.02	116 868.02	10 167.61	10 167.61	127 035.63	127 035.63	0.00	0.00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	0.00	0.00	0.00	0.00	58 197.00	58 197.00	58 197.00	58 197.00	0.00	0.00
685	CHELT. CU AMORTIZ ACTIVELOR AF DR DE UTILIZA A ACTIVELOR LUA0	0.00	0.00	0.00	0.00	202 072.00	202 072.00	202 072.00	202 072.00	0.00	0.00
6863	CHELT. CU PROV. PT. DEPRECIEREA IMOBILIZARILOR FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	5 802.00	5 802.00	5 802.00	5 802.00	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	4 170 156.26	4 170 156.26	9 935 092.92	9 935 092.92	14 105 249.18	14 105 249.18	0.00	0.00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0.00	0.00	3 193 737.11	3 193 737.11	307 217.88	307 217.88	3 500 954.99	3 500 954.99	0.00	0.00
7588	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0.00	0.00	2.47	2.47	0.00	0.00	2.47	2.47	0.00	0.00
7641	VEN. DIN IMOBILIZARI FINANCIARE CEDATE	0.00	0.00	0.00	0.00	9 598 549.40	9 598 549.40	9 598 549.40	9 598 549.40	0.00	0.00
7642	CASIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0.00	0.00	55 112.27	55 112.27	0.00	0.00	55 112.27	55 112.27	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	139 960.43	139 960.43	20 766.57	20 766.57	160 727.00	160 727.00	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	68.16	68.16	1.02	1.02	69.18	69.18	0.00	0.00
767	VEN. DIN SCOUTURI OBTINUTE	0.00	0.00	58.04	58.04	0.00	0.00	58.04	58.04	0.00	0.00
7688	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	960 000.00	960 000.00	960 000.00	960 000.00	0.00	0.00
7812	VEN. DIN PROVIZIOANE	0.00	0.00	28 737.00	28 737.00	44 138.80	44 138.80	72 875.80	72 875.80	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	3 417 675.48	3 417 675.48	10 930 673.67	10 930 673.67	14 348 349.15	14 348 349.15	0.00	0.00
Totaluri:		23 253 795.05	23 253 795.05	192 111 624.78	192 111 624.78	47 513 684.72	47 513 684.72	239 625 309.50	239 625 309.50	15 733 248.20	15 733 248.20

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Intocmit,



## **Raport Comitetului de remunerare pentru anul 2019**

*Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu prevederile art. 49 alin. 2 din Regulamentul nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporative de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), cu modificarile si completarile ulterioare (Regulamentul ASF nr.2/2016).*

### **Consideratii generale**

Comitetul de remunerare al SAI Certinvest S.A. este constituit si functioneaza in aplicarea prevederilor Legii nr.31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, a art. 34<sup>2</sup> din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004, a Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, a Regulamentului ASF nr.2/2016 si in aplicarea prevederilor art. 52-56 din Ghidul ESMA cu privire la politicile si practicile de remunerare, implementat prin Norma ASF nr.4/ 2014 pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile si practicile de remunerare, avand un rol consultativ conform regulamentului propriu.

Comitetul de remunerare este creat de catre Consiliul de administratie si este format din doi membri neexecutivi ai Consiliului de administratie care nu detin functii de conducere in cadrul SAI Certinvest SA si care actioneaza independent de directorii executivi ai societatii in calitate de Directori imputerneciti cu conducerea efectiva

In exercitarea functiilor sale, Comitetul de remunerare analizeaza, de o maniera independenta, politicile si practicile de remunerare, precum si stimulentele oferite de SAI Certinvest SA, in vederea administrarii riscurilor.

Comitetul de remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

La elaborarea deciziilor sale, Comitetul de remunerare tine seama de interesul pe termen lung al detinatorilor de titluri de participare ale fondurilor de investitii administrate si al altor parti interesate, precum si de interesul public.

Comitetul de remunerare se asigura de faptul ca, la stabilirea și aplicarea politicii de remunerare, SAI Certinvest SA respectă principiile prevazute de lege într-un mod și într-o măsură adecvată în raport cu dimensiunea, cu organizarea internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților societatii.

### **Componenta Comitetului de remunerare**

Domnul Dragos Cabat – Presedinte Comitet remunerare (desemnare prin Hotararea CA din data de 20.06.2019)

Doamna Corina-Elena Cucoli – Membru Comitet de remunerare (desemnare prin Hotararea CA din data de 20.06.2019)

### **Activitatea Comitetului de remunerare**

Comitetul de remunerare este responsabil cu analiza si stabilirea politicii de remuneratie fixa de baza si politica de remuneratie variabila astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese; Consiliul se asigura ca toate angajamentele referitoare la remuneratie sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii de administrare sau ale fondurilor de investitii administrate.

Politica de remuneratie fixa de baza si politica de remuneratie variabila se stabileste in baza unei analize fundamentate si a unor indicatori bine definiti ai performantei individuale a celui remunerat, corelate cu performanta colectiva si in baza unei repartizari judicioase a cheltuielilor societatii de administrare sau ale fondurilor de investitii administrate, acolo unde este posibil, precum si avand in vedere evitarea stabilirii unor stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri sau in conformitate cu principiile enuntate in reglementarile specifice.

Scopul Politicii si practicii de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA este de a asigura un sistem de remunerare echilibrat si echitabil bazat pe cerintele postului si competentele necesare functiilor din cadrul societatii si consta in punerea in aplicare, in mod unitar, in cadrul SAI Certinvest, a cerintelor existente ale MIFID privind conflictele de interese si normele de conduita in domeniul remunerarii.



**SAI Certinvest SA**

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

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



În anul 2019 Politica și practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA a fost revizuită în vederea respectării prevederilor legale în vigoare și în vederea actualizării cu modificările efectuate în cadrul Reglementărilor și procedurilor interne ale SAI Certinvest SA.

Comitetul de remunerare a efectuat o verificare independentă a aplicării politicii și practicii de remunerare în anul 2019 și a constatat respectarea și aplicarea conformă a acesteia.

Intocmit,

**Dragos Cabat**  
Presedinte al Comitetului de remunerare,

**Corina-Elena Cucoli**  
Membru al Comitetului de remunerare