

Raport privind activitatea **SAI Certinvest SA**

30 iunie 2024



SECȚIUNEA I

S.A.I. CERTINVEST S.A. – activitate și operațiuni

S.A.I. CERTINVEST S.A. este o persoană juridică română, având un capital social subscris și integral vărsat de 10.054.322,56 Lei, cu sediul în București, Strada Buzești nr. 75-77, etaj 10, Sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017, având durata de funcționare nedeterminată.

La data de 30.06.2024, S.A.I Certinvest S.A. avea în administrare șapte fonduri deschise de investiții și patru fonduri de investiții alternative. S.A.I. Certinvest S.A. desfășoară, de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activități de administrare a portofoliilor individuale.

Consiliul de Administrație al S.A.I Certinvest S.A. exercită controlul permanent asupra conducerii Societății și are următoarea componență (în decursul Semestrului I 2024):

- **Dragoș Cabat** – Președinte al Consiliului de Administrație
- **Sorin Petre Nae** - Membru al Consiliului de Administrație
- **Andrei Gabriel Benghea Mălăieș** – Membru al Consiliului de Administrație

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România; este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și deținător al titlului CFA din anul 2000.

Sorin Petre Nae – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București - secția engleză - și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

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

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

Alexandru Voicu, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 15 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private).

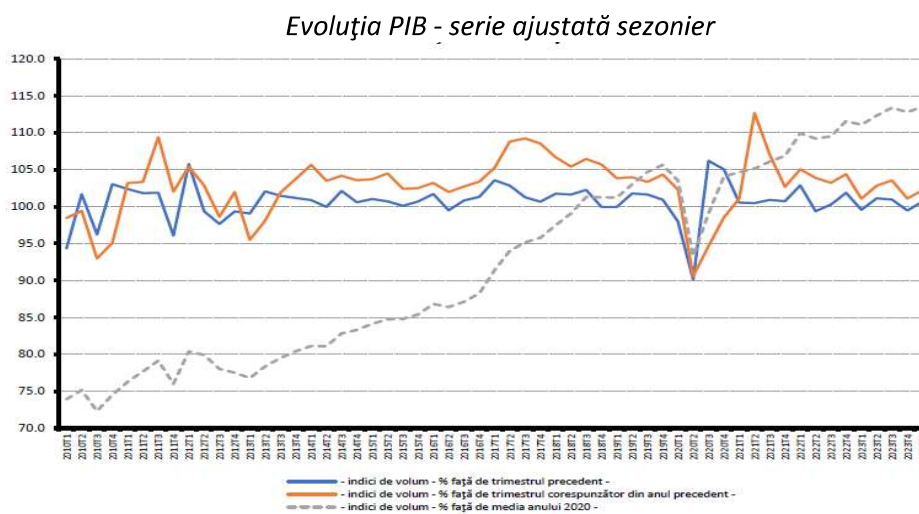
El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

Florentina-Alina Huidumac-Petrescu are o experiență de peste 14 ani pe piața de capital, acoperind domenii precum asigurările de viață, pensiile facultative și fondurile de investiții/portofolii private. A ocupat poziții de middle și top management, inclusiv rolurile de Administrator de risc și Director de Portofolii private. Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori din cadrul ASE și deține o diplomă de master în audit financiar și consiliere, obținută la Facultatea de Contabilitate și Informatică de Gestiune. Este atestată Consultant Investiții, deține o certificare ESG Investing (CFA) și a absolvit Nivelul I al Programului CFA (Chartered Financial Analyst).

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în primul semestru al anului financiar 2024, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost Irina Mocanu, Contabil Șef în cadrul S.A.I. Certinvest S.A.

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2024

Potrivit INS, România a înregistrat în T1 o creștere economică de 0,5% pe seria brută și de 2,2% pe seria ajustată sezonier față de perioada similară din 2023, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de îngrijorări privind evoluția inflației și a deficitului bugetar, precum și de incertitudini legate de momentul potrivit pentru reducerea dobânzilor de către Băncile Centrale.



Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în ultimele trimestre. În 2024, rata anuală a inflației IPC s-a înscris pe o traiectorie descendentă, coborând până la 4,9% în luna iunie 2024.

Această scădere a fost susținută de un context favorabil pe piața materiilor prime, modificări legislative care au permis ajustarea prețurilor la utilități și o reducere a așteptărilor inflaționiste din partea operatorilor economici. Totuși, Banca Națională a României (BNR) a revizuit în creștere prognoza de inflație pentru sfârșitul acestui an, de la 4,7% la 4,9%. De asemenea, BNR anticipează o scădere a inflației la 3,5% până la sfârșitul anului 2025.

În aceste condiții, Consiliul de Administrație al BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 7% pe an, în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Mai mult, pe parcursul anului 2024, în piața monetară a existat un surplus de lichiditate, ceea ce a permis ratelor din piața monetară să se situeze sub nivelul ratei dobânzii de referință.

În perioada ianuarie-mai, deficitul bugetar a totalizat 3,4% din PIB-ul aferent acestei perioade, nivelul fiind în creștere substanțială față de perioada similară din 2023 (2,3%), punând astfel sub semnul întrebării ținta asumată de guvern pentru acest an de 5% din PIB. România înregistrează în continuare unul dintre cele mai mari deficite de bugetare din Uniunea Europeană, aspect care accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

Rata șomajului se menține la un nivel scăzut (5,5%), situație similară cu cea observată în celelalte țări din regiune. Câștigurile salariale nete din economie au crescut rapid, înregistrând o creștere de 12,5% la iunie 2024 comparativ cu iunie 2023. Atât sectorul privat, cât și cel public au înregistrat creșteri semnificative.

În 2024, agenția Fitch Ratings a păstrat nemodificat la „BBB-“ ratingul atribuit datoriei pe termen lung în lei și în valută ale României, precum și perspectiva stabilă. Decizia reconfirmării ratingului este susținută de statutul de membru al Uniunii Europene și de stabilitatea macroeconomică a țării, precum și de evoluția pozitivă a PIB-ului pe cap de locuitor.

Cu susținerea BNR, leul românesc a rămas foarte stabil și în primul semestru al anului 2024, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON situându-se mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb s-a stabilizat la finalul lunii iunie, după scăderile înregistrate în luna februarie, în condițiile sporirii atractivității relative a titlurilor de stat denominate în lei. Astfel, în primul semestru al anului 2024, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,08% în termeni nominali.

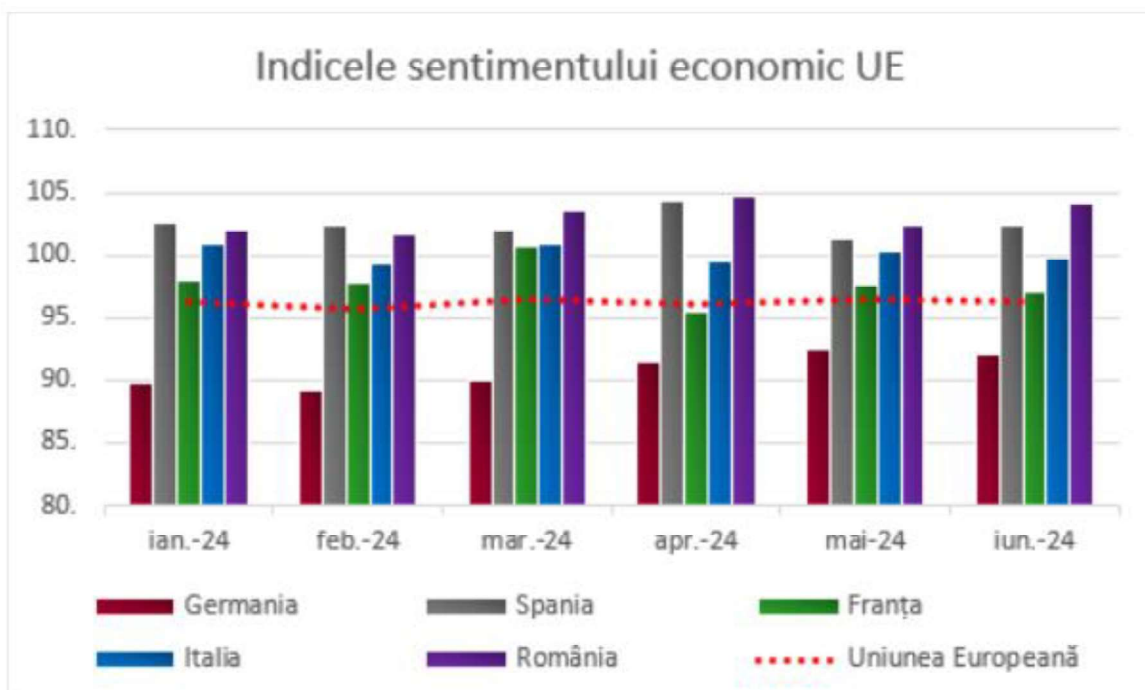
În raport cu dolarul SUA, leul a înregistrat o pierdere spre jumătatea lunii aprilie, pe care a recuperat-o apoi până la mijlocul lunii mai, pentru ca în iunie să se deprecieze din nou, inclusiv pe fondul întăririi monedei americane pe piețele financiare internaționale.

Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe parcursul primului semestru din 2024



Sursa: Banca Națională a României

În luna iunie, Comisia Europeană a raportat o îmbunătățire a indicatorului de încredere din economie (ESI) după ce a înregistrat o corecție în luna mai. Indicatorul a crescut la 104,2 puncte în iunie, comparativ cu 102,5 puncte în mai. Această creștere a fost susținută de îmbunătățirea percepției companiilor privind condițiile de afaceri în industrie și servicii.



Sursa: Eurostat

Pe plan extern, datele au continuat să arate reziliența economiei SUA, atât în ceea ce privește creșterea economică, cât și piața muncii. Astfel, datele publicate de Biroul de Analiză Economică (BEA) pentru al doilea trimestru al anului 2024 indică o creștere anualizată de 2,8% a PIB-ului real al Statelor Unite, depășind prognoza de 2,1% a analiștilor și creșterea de 1,4% din primul trimestru. Această creștere a fost determinată în principal de majorarea cheltuielilor de consum, a investițiilor în locuințe, precum și de cheltuielile guvernamentale.

Rezerva Federală nu a modificat ratele dobânzilor (5,25-5,5%), dar a indicat că ar putea avea loc o reducere la următoarea întâlnire din septembrie. Indicele prețurilor de consum a scăzut la 3% în iunie, de la 3,3% în mai, apropiindu-se de ținta de 2% a FED. Aceste informații le oferă oficialilor Rezervei Federale încrederea necesară pentru a începe să reducă ratele dobânzilor începând din luna septembrie.

În Europa, în ciuda unei piețe a muncii puternice, creșterea economică rămâne modestă, deși a fost peste așteptări, iar inflația este pe un trend descendent. Economia zonei euro a crescut cu 0,3% în al doilea trimestru al anului 2024, depășind așteptările economiștilor de 0,2%, conform datelor publicate de oficiul de statistică al Uniunii Europene. Această creștere reprezintă o recuperare precaută după recesiunea tehnică din a doua jumătate a anului 2024.

Inflația din zona euro a scăzut în iunie 2024 la 2,5%, față de 2,6% în mai, ca urmare a atenuării creșterii prețurilor la alimente și energie. În acest context, Banca Centrală Europeană (BCE) a redus în luna iunie, pentru prima dată în ultimii cinci ani, dobânda de referință cu 0,25 de puncte procentuale, până la nivelul de 4,25%. Cu toate acestea, BCE a subliniat că lupta împotriva inflației nu s-a încheiat, având în vedere prognozele care arată că aceasta va rămâne peste nivelul dorit până în 2025.

Evoluția pieței de capital în primul semestru al anului 2024

În primul semestru al anului 2024, pe fondul evoluției descendente a inflației și a așteptărilor privind evitarea recesiunii la nivel global, piețele de acțiuni au continuat evoluția pozitivă din 2023. Astfel, piața locală de acțiuni a beneficiat de un prim semestru care a adus creșteri substanțiale, atingând un nou maxim istoric în iunie, atunci când indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a trecut de pragul de 38.700 puncte.

În primele două luni ale anului 2024, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară (BET-TR +1,36% lună/lună în ianuarie, respectiv +2,48% lună/lună în februarie), după două luni anterioare de creșteri puternice. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2023, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel un tablou pozitiv.

Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat puternic în luna martie, înregistrând o creștere de +7,13% lună/lună. Sectoarele de energie și utilități au fost principalele catalizatoare, în contextul anunțării potențialelor dividende.

În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a rămas aproape neschimbat, înregistrând o creștere modestă de doar 0,21% față de luna precedentă, în timp

ce piețele globale de acțiuni au suferit pierderi, pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu și al îngrijorărilor legate de posibilitatea menținerii neschimbate a dobânzii de politică monetară în SUA, din cauza presiunilor inflaționiste persistente.

În lunile mai-iunie, am asistat la o creștere importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului I și al așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2023. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Fondul Proprietatea (randament al dividendului de 11.61%), urmate de Hidroelectrică (randament al dividendului de 10.22%), OMV Petrom (randament al dividendului de 9.72%), S.N Nuclearelectrică (randament al dividendului de 6.90%) și Conpet S.A. (randament al dividendului de 6.90%).

Furnizorul global de indici FTSE Russell a inclus 15 companii românești în indicii săi Global All Cap și Global Micro Cap dedicați Piețelor Emergente, conform rezultatelor revizuirii semestriale anunțate în februarie 2024.

În prima jumătate a anului, titlurile de stat au avut o performanță pozitivă, lucru valabil pentru majoritatea claselor de active. Sentimentul de risc s-a îmbunătățit, iar investitorii au început să înglobeze în prețuri mai puține creșteri de dobânzi în viitorul apropiat, întrucât inflația s-a înscris pe un trend descendent. Astfel, activele mai riscante, precum obligațiunile din țările emergente (categorie în care este inclusă și România), au beneficiat de un val de cumpărări din partea investitorilor. Performanța pieței de obligațiuni a fost de 1,28%, fiind peste performanțele din regiune în monedă locală (Polonia, Ungaria).

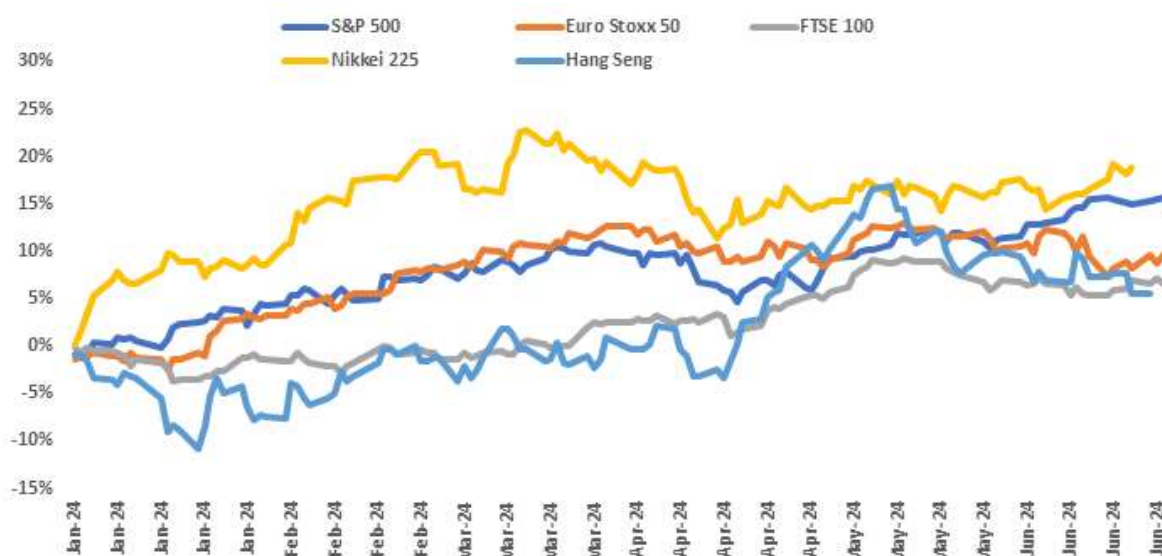
În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2023. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la BVB au înregistrat corecții ale cotațiilor pe fondul îngrijorărilor legate de riscuri economice, performanțelor financiare sub așteptări ale companiilor emittente, precum și din cauza lipsei de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.

În primele șase luni ale anului 2024, atât piața de acțiuni din SUA, cât și cea din Europa au fost puternic influențate de volatilitate, determinată de factori economici și politici globali, precum și de deciziile Băncilor Centrale.

În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor în prima jumătate a anului 2024. Astfel, indicele S&P 500 s-a apreciat cu aproape 15% în semestrul întâi al anului 2024, evoluție influențată de trendul pozitiv al companiilor „Magnificent 7”. Nvidia, Amazon, Meta, Microsoft și Apple au fost responsabile pentru 31% din creșterea înregistrată în S1 2024.

Indicele Euro Stoxx 50 s-a apreciat cu 8,4% în primul semestru din 2024, trend susținut de companiile din segmentul bancar, precum Unicredit sau ING Group. La polul opus, pe măsură ce consumul a fost afectat de scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor și de inflația ridicată, companiile din segmentul bunurilor discreționare, precum Kering și LVMH Moët & Hennessy, au înregistrat scăderi.

Evoluția principalilor indici bursieri pe parcursul primului semestru din 2024 este prezentată în graficul următor:



Sursa: Bloomberg

Evoluție fonduri administrate, conturi individuale, cotă de piață

În semestrul I 2024, noua din cele unsprezece fonduri administrate de S.A.I. Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net. Dintre fondurile administrate de S.A.I. Certinvest, cea mai bună performanță a fost înregistrată de FDI Certinvest Bet Index, cu un randament de 22,72% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

- **Fonduri deschise de investiții:**

Fond	VUAN Iun.24	VUAN Dec.23	Variație
Certinvest Bet Index	462.90	377.20	22.72 %
Certinvest Bet-Fi Index	385.33	376.83	2.26 %
Certinvest Dinamic	7.95	7.18	10.72 %
Certinvest Obligațiuni	34.29	35.02	-2.08 %
Certinvest Prudent	12.18	12.03	1.25 %
Certinvest XT Index	353.56	292.77	20.76 %
Certinvest Hot Stocks	10.02	N/A	N/A

- **Fonduri alternative de investiții:**

Fond	VUAN Iun.24	VUAN Dec.23	Variație
Certinvest Acțiuni	366,651.51	321,758.59	13.95 %
Certinvest Leader	3,079.97	3,058.38	0.71 %
Certinvest Target 2035	114.88	102.43	12.15%
Certinvest Target 2045	118.02	101.71	16.04%

Sursa: SAI Certinvest

La întocmirea situațiilor financiare conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF în sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, a fost utilizată Norma A.S.F. nr. 39/2015. În același timp, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 reglementează regulile de evaluare a activelor fondurilor de investiții și de calcul al valorii activului net. Comparând valoarea activului net calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu cea calculată conform Normei A.S.F. nr. 39/2015, au fost reținute diferențe, acceptate având în vedere raportarea la ambele norme de reglementare.

Într-un context pozitiv al piețelor de capital, S.A.I. Certinvest și-a concentrat eforturile pe atragerea unui număr mai mare de investitori în fondurile de investiții, consolidarea portofoliilor gestionate și extinderea gamei de produse prin lansarea de noi fonduri (Certinvest Sector Focus).

Numărul mediu de angajați în primul semestru din anul 2024 a fost de 19 angajați.

S.A.I. Certinvest S.A. nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea și este sigură că societatea deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea societății de a-și continua activitatea.

Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Pentru anul 2024, S.A.I. Certinvest și-a propus următoarele obiective generale:

- Dezvoltarea departamentului de vânzări și identificarea unor surse alternative de distribuție a unităților de fond
- Revizuirea portofoliului de produse și stabilirea unui plan strategic pentru lansarea unor produse noi
- Schimbarea modelului de business privind administrarea portofoliilor private
- Completarea strategiei digitale prin dezvoltarea produselor InvestOnline.ro
- Creșterea cotei de piață

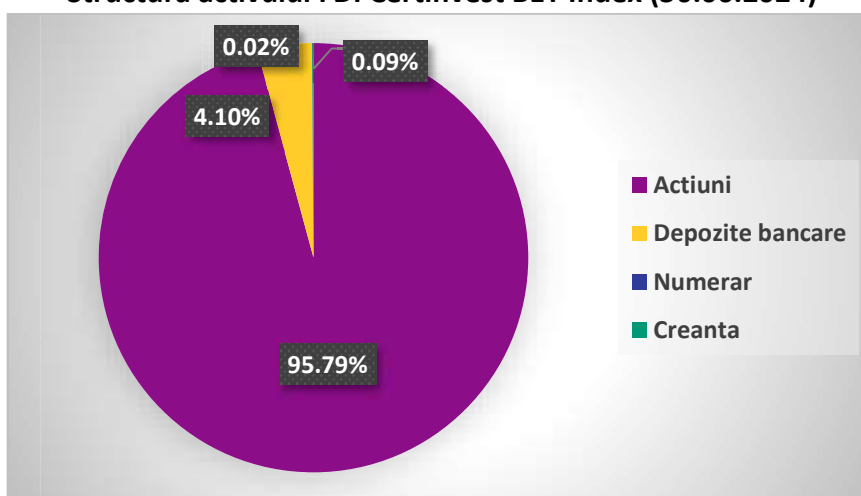
Fonduri deschise de investiții

În Semestrul I 2024, societatea a administrat șapte fonduri deschise de investiții, după cum urmează:

1. Evoluția FDI Certinvest BET Index

La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este:

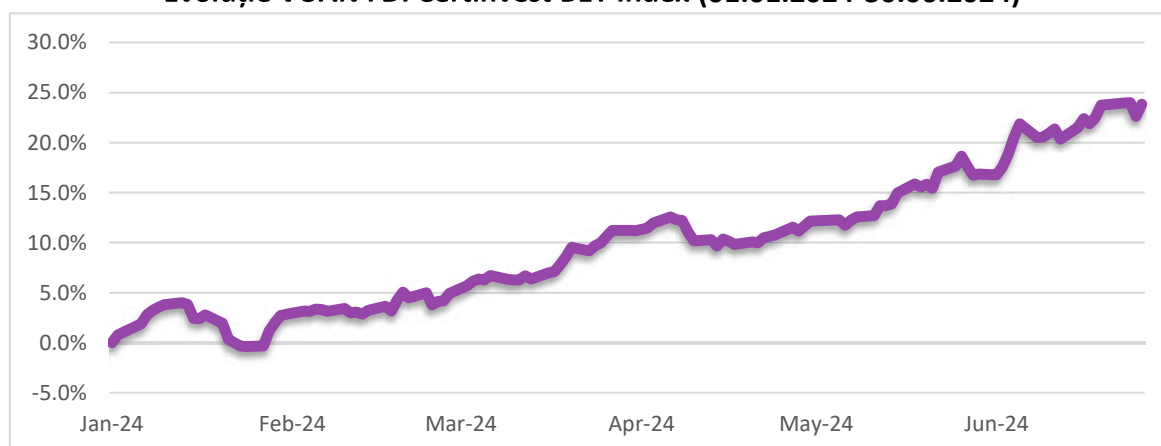
Structura activului FDI Certinvest BET Index (30.06.2024)



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a fost 462.90 Lei la 30 iunie 2024, majorându-se cu 22,72% față de sfârșitul anului 2023.

Evoluție VUAN FDI Certinvest BET Index (01.01.2024-30.06.2024)

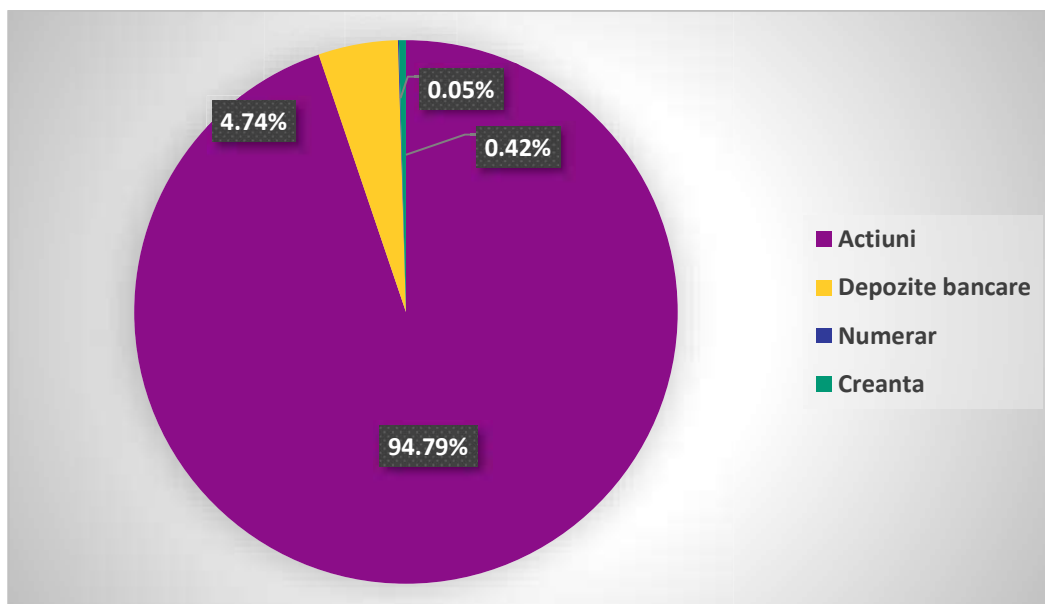


Sursa: Certinvest

2. Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index este:

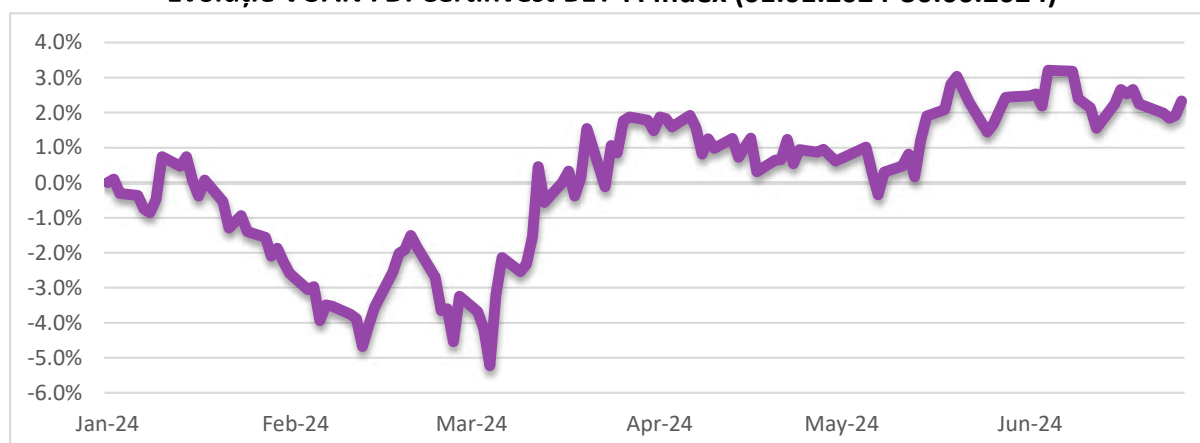
Structura activului FDI Certinvest BET-FI Index (30.06.2024)



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a fost 385,33 Lei la 30 iunie 2024, crescând cu 2,26% față de sfârșitul anului 2023.

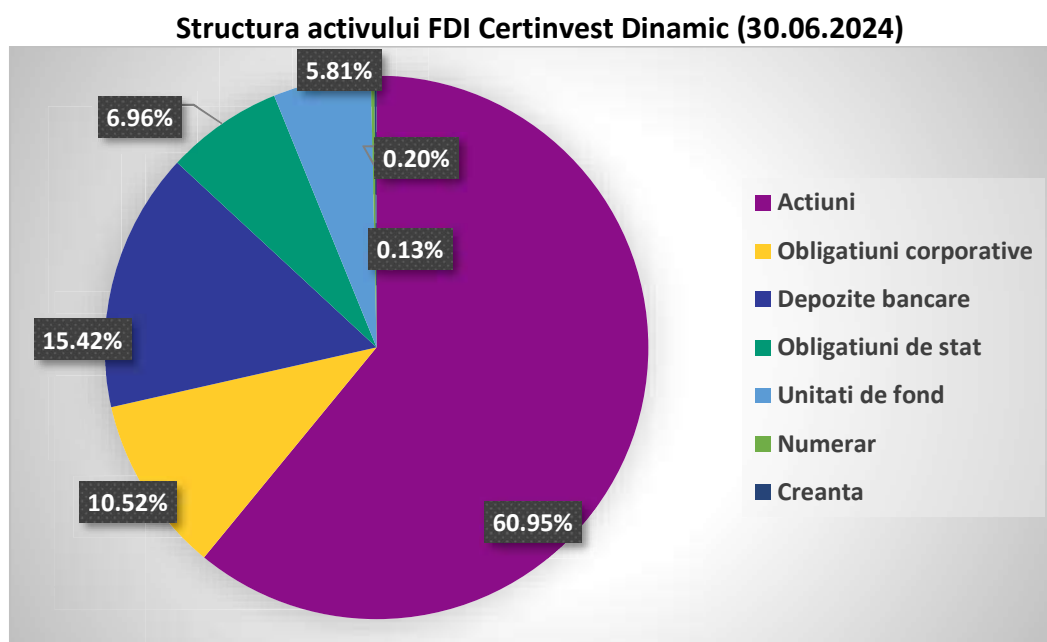
Evoluție VUAN FDI Certinvest BET-FI Index (01.01.2024-30.06.2024)



Sursa: Certinvest

3. Evoluția FDI Certinvest Dinamic

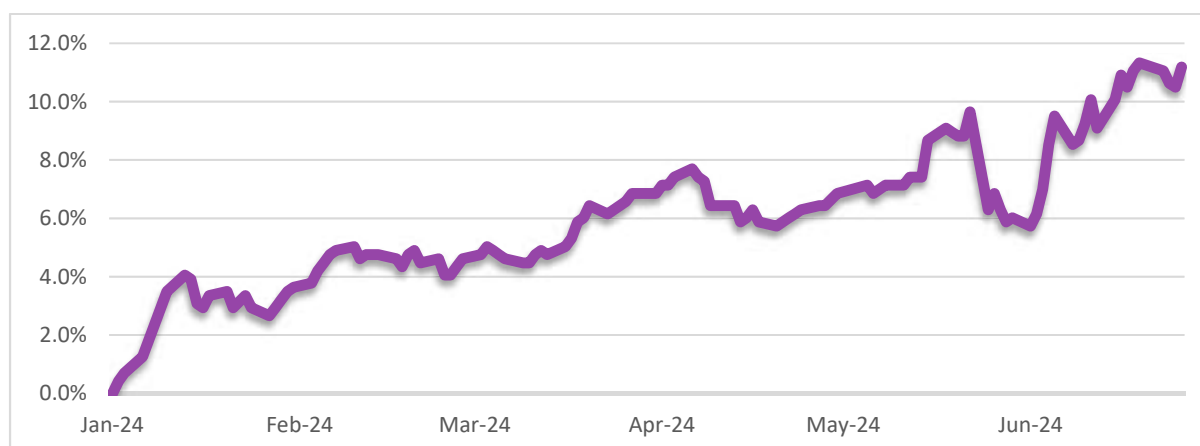
La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic este:



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 7,95 Lei la 30 iunie 2024, majorându-se cu 10,72% față de sfârșitul anului 2023.

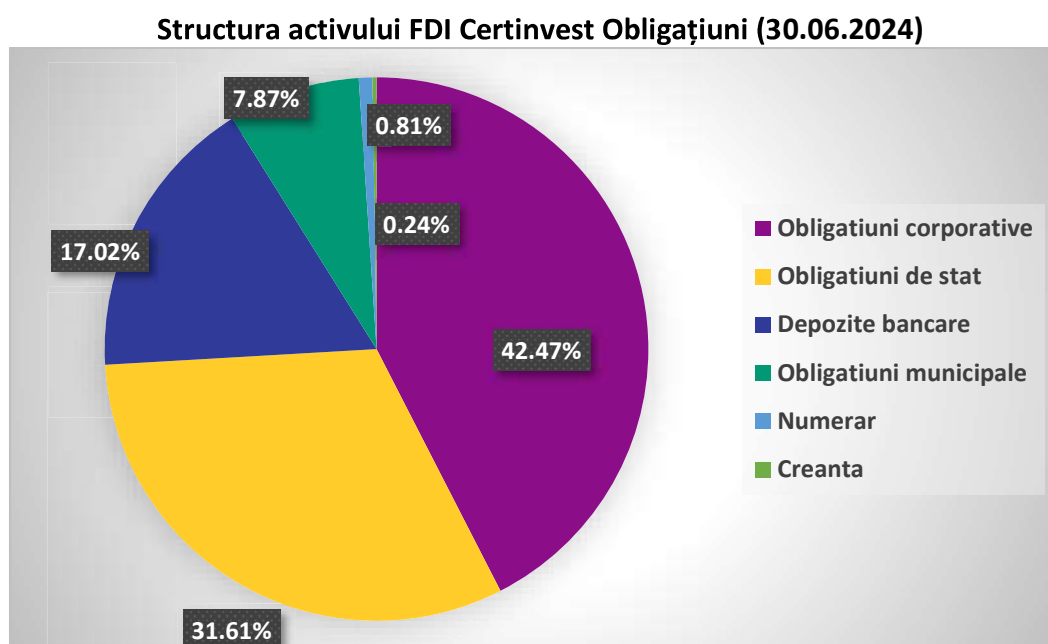
Evoluție VUAN FDI Certinvest Dinamic (01.01.2024-30.06.2024)



Sursa: Certinvest

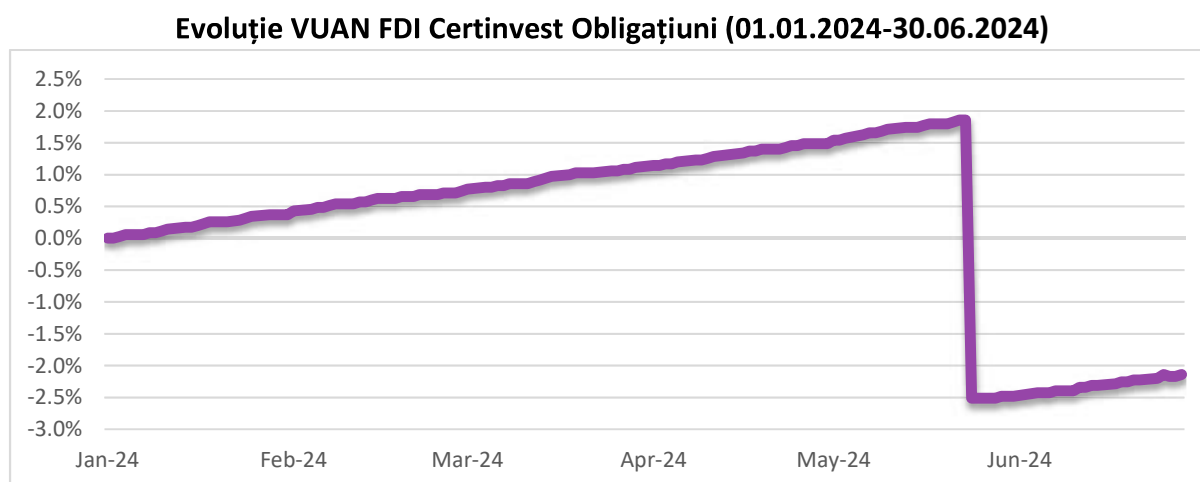
4. Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni este:



Sursa: Certinvest

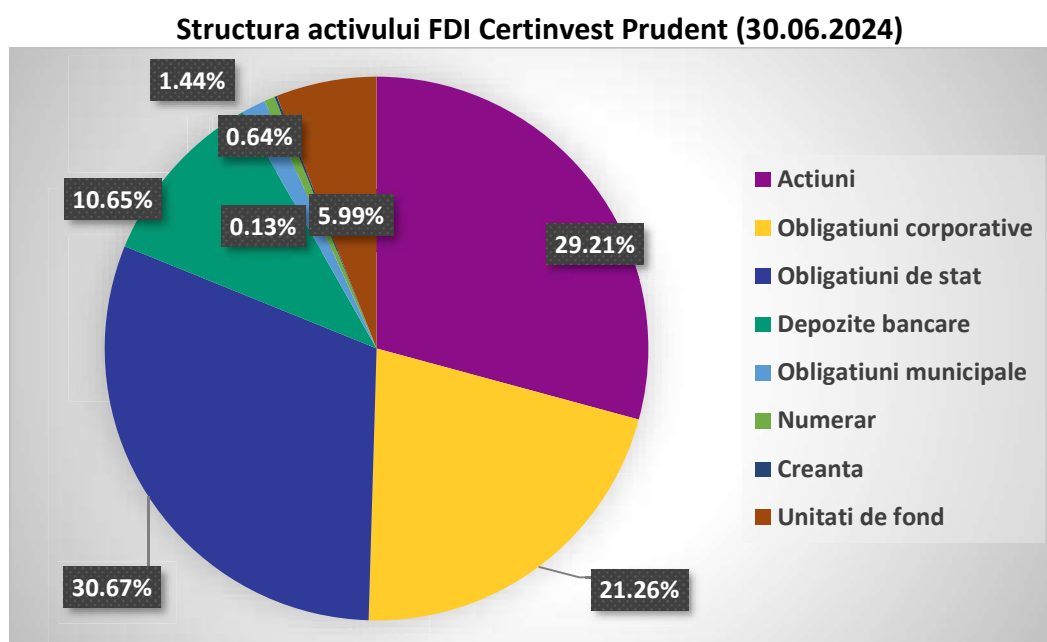
Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 34,29 Lei la 30 iunie 2024, micșorându-se cu 2,08% față de sfârșitul anului 2023.



Sursa: Certinvest

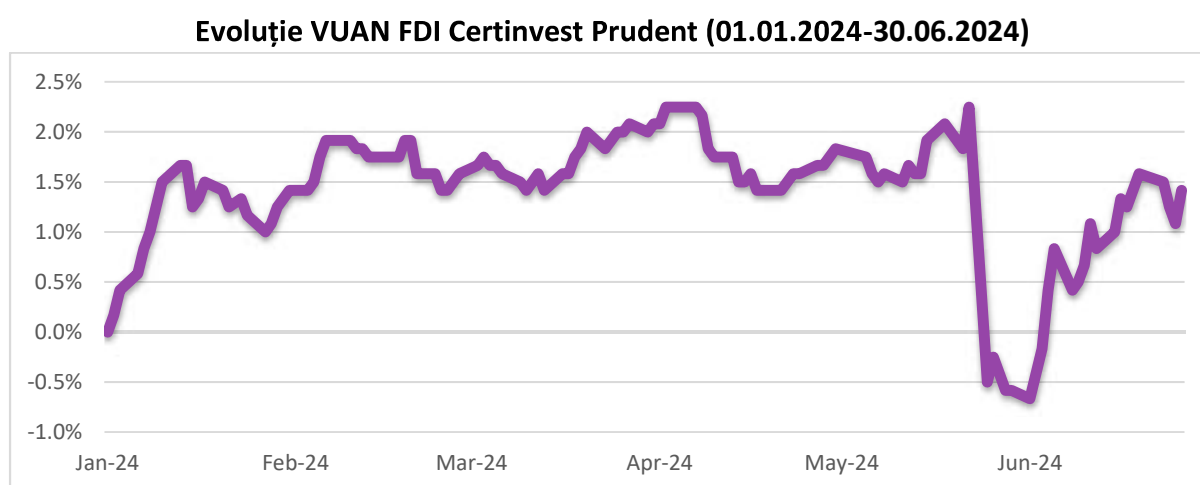
5. Evoluția FDI Certinvest Prudent

La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:



Sursa: Certinvest

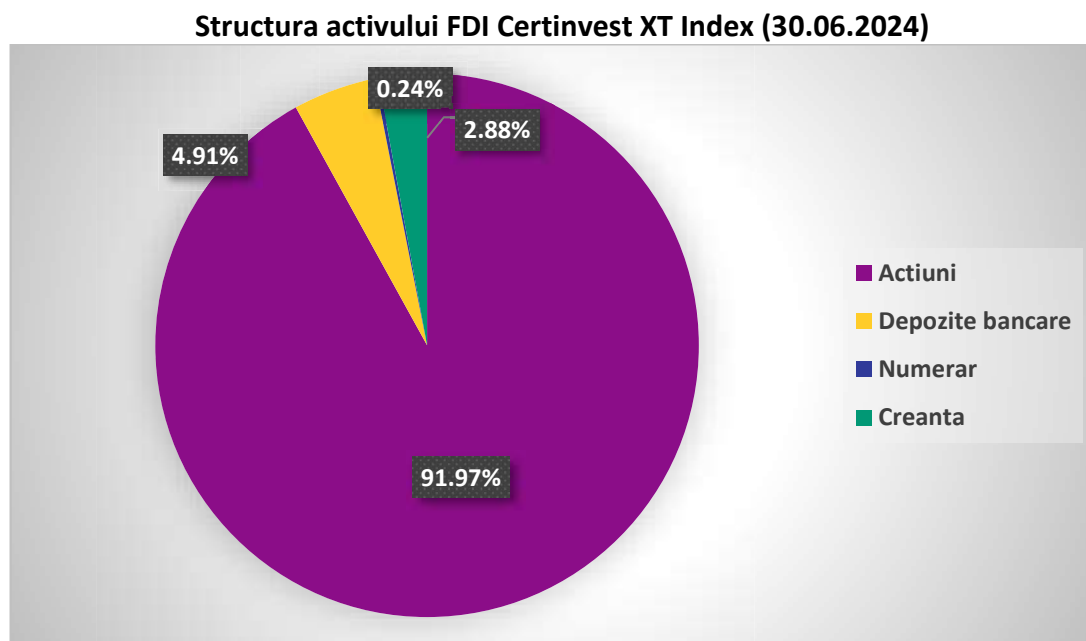
Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 12,18 Lei la 30 iunie 2024, majorându-se cu 1,25% față de sfârșitul anului 2023.



Sursa: Certinvest

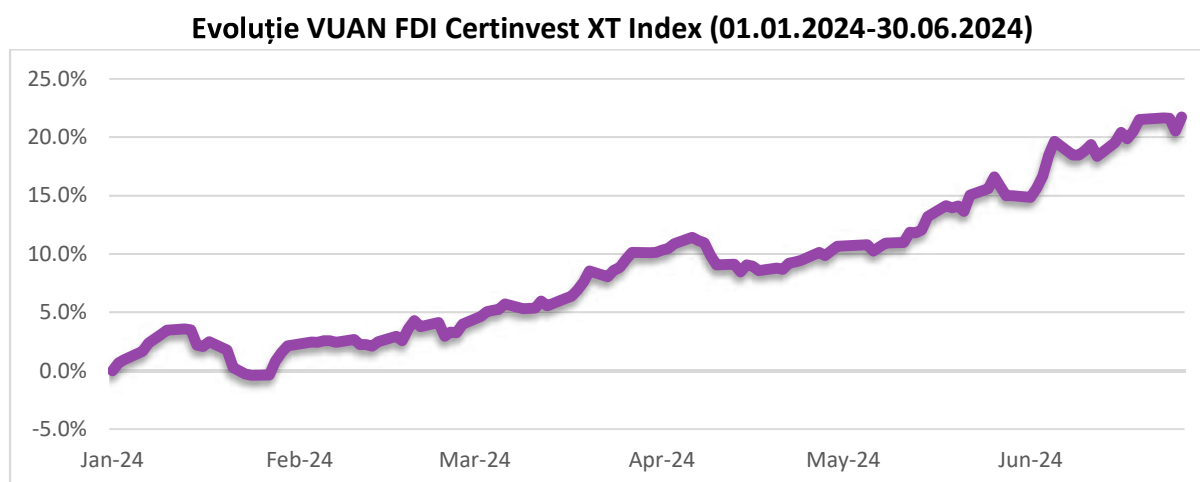
6. Evoluția FDI Certinvest XT Index

La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este:



Sursa: Certinvest

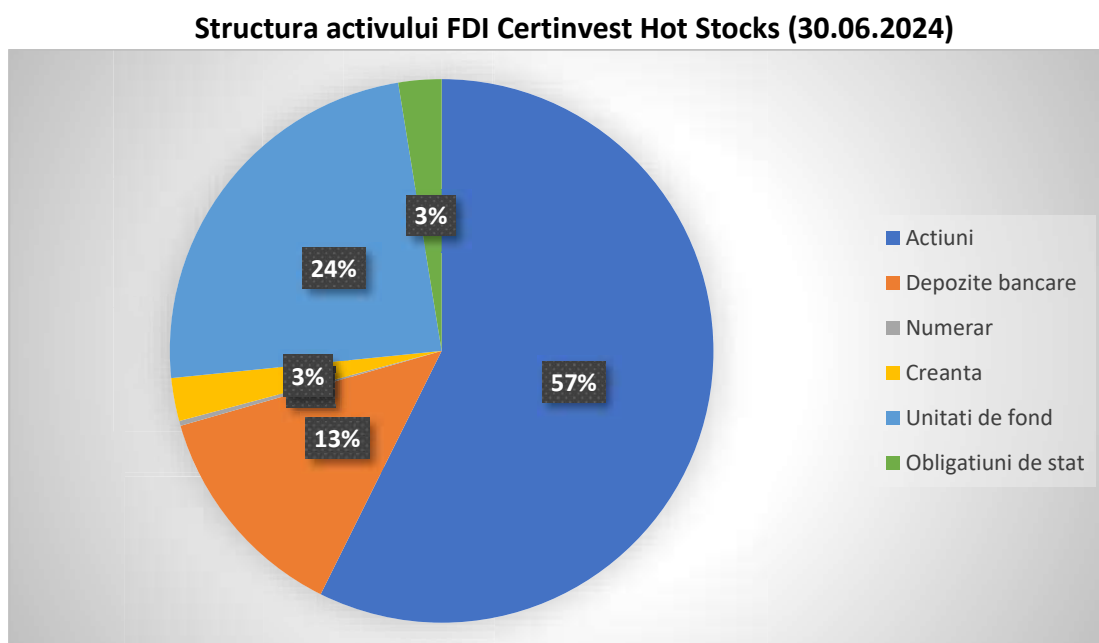
Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 353,56 Lei la 30 iunie 2024, majorându-se cu 20,76% față de sfârșitul anului 2023.



Sursa: Certinvest

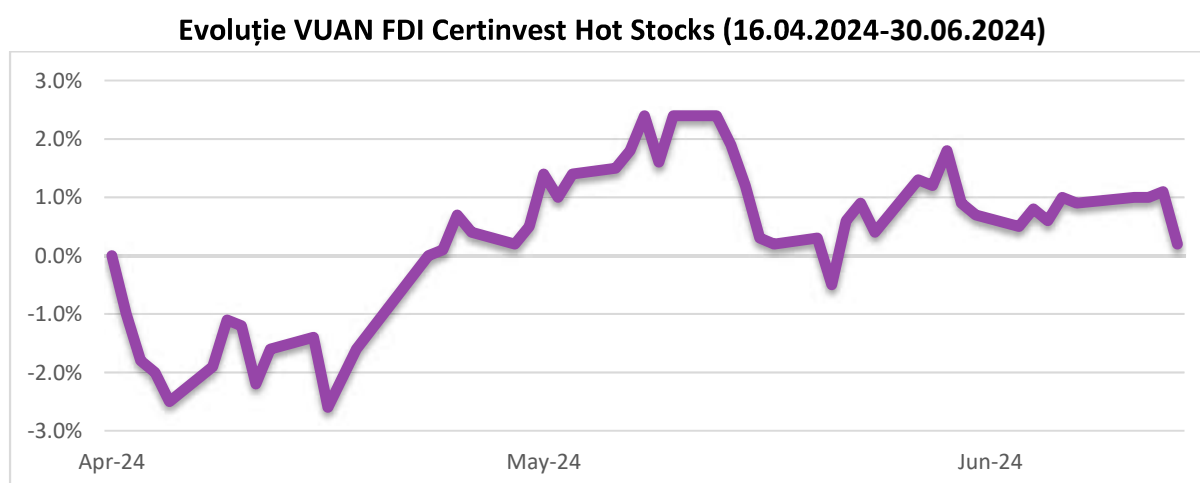
7. Evoluția FDI Certinvest Hot Stocks

La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks este:



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks a fost 10,02 Eur la 30 iunie 2024, majorându-se cu 1,21% față de data lansării fondului, 16 aprilie 2024.



Sursa: Certinvest

Fonduri alternative de investiții

În Semestrul I 2024, societatea a administrat patru fonduri alternative de investiții, după cum urmează:

1. Evoluția FIA Certinvest Leader

FIA Certinvest Leader este un fond de investiții alternative care atrage în mod privat resurse financiare.

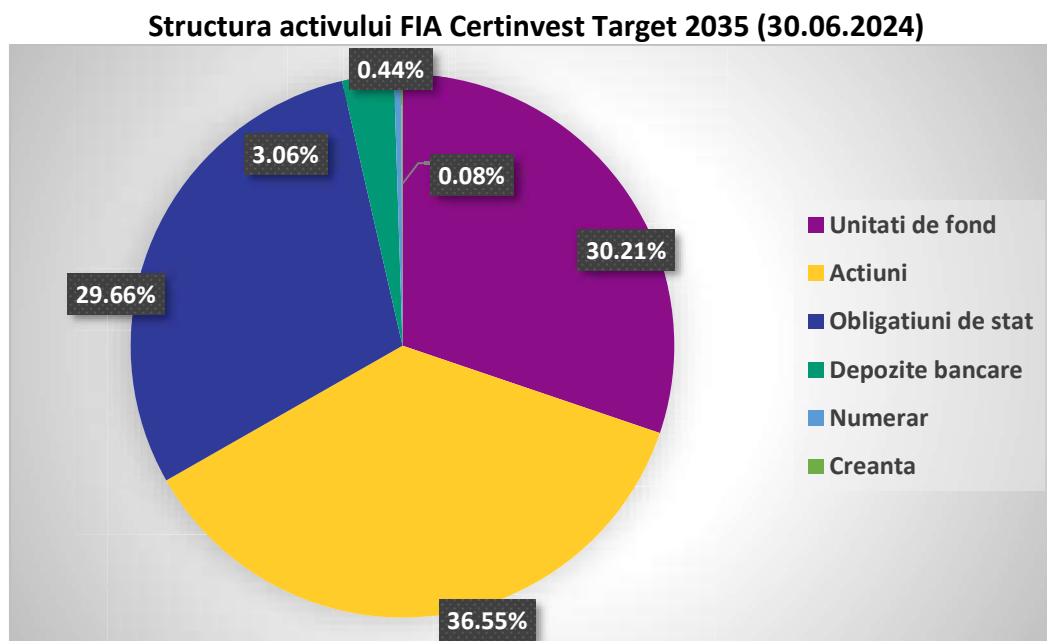
2. Evoluția FIA Certinvest Acțiuni

FIA Certinvest Acțiuni este un fond de investiții alternative de tip deschis care atrage în mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificați.

3. Evoluția FIA Certinvest Target 2035

FIA Certinvest Target 2035 este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

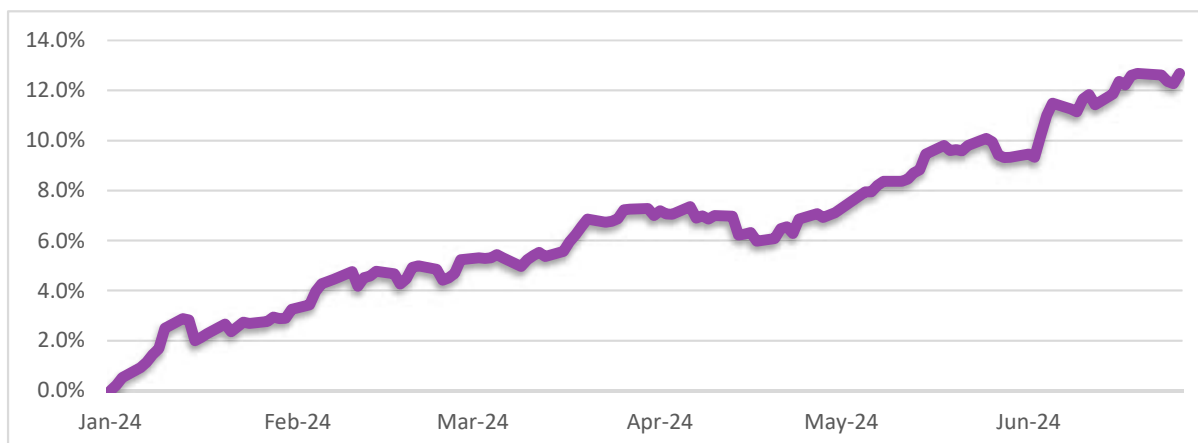
La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Certinvest Target 2035 este:



Sursa : Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Target 2035 a fost 114,88 Lei la 30 iunie 2024, majorându-se cu 12,15% față de sfârșitul anului 2023.

Evoluție VUAN FIA Certinvest Target 2035 (01.01.2024-30.06.2024)



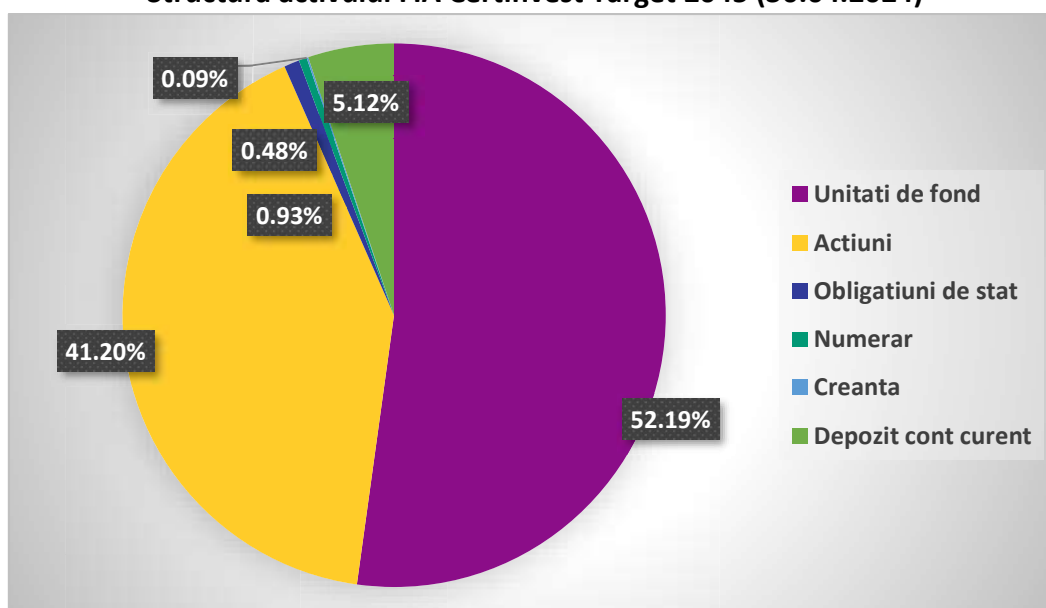
Sursa : Certinvest

4. Evoluția FIA Certinvest Target 2045

FIA Certinvest Target 2045 este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

La data de 30.06.2024, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Certinvest Target 2045 este:

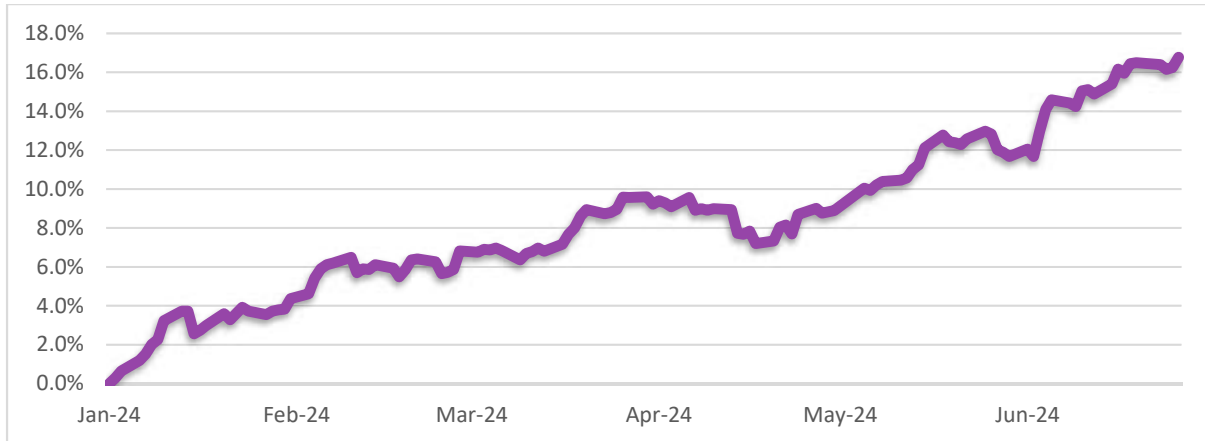
Structura activului FIA Certinvest Target 2045 (30.04.2024)



Sursa : Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Target 2045 a fost 118,02 Lei la 30 iunie 2024, majorându-se cu 16,04% față de sfârșitul anului 2023.

Evoluție VUAN FIA Certinvest Target 2045 (01.01.2024-30.06.2024)

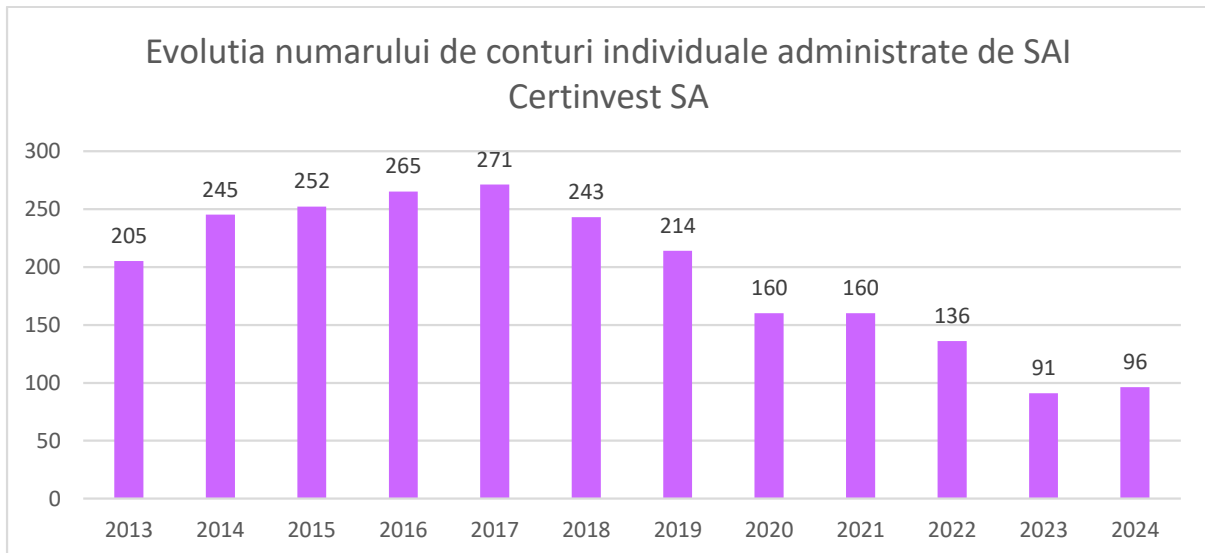


Sursa : Certinvest

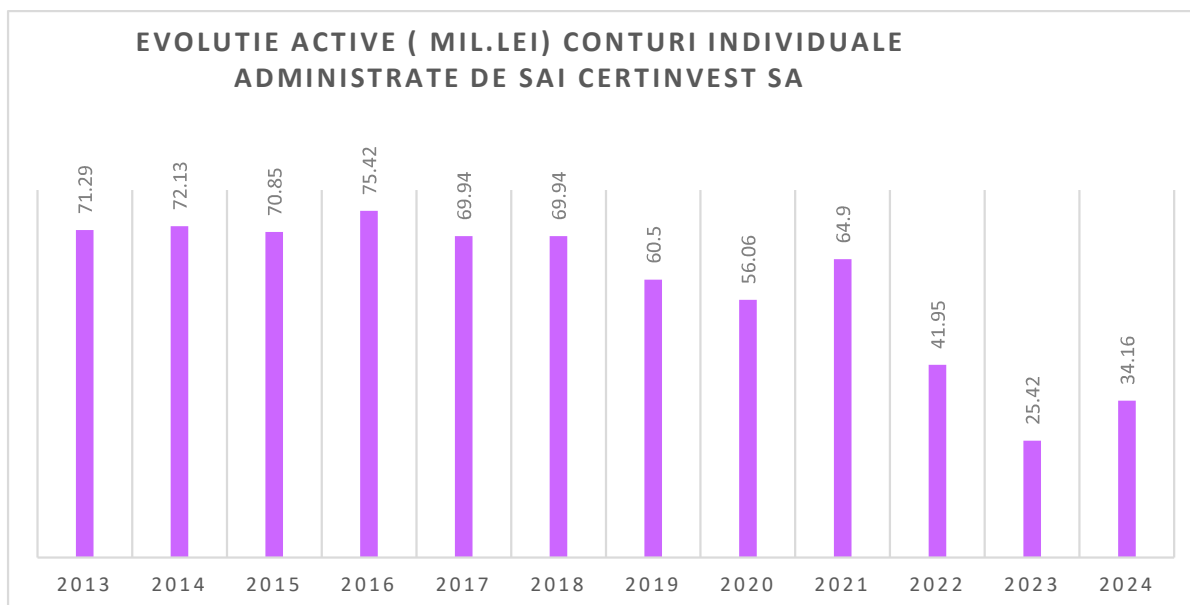
Portofoliile individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A.

Numărul de investitori care au portofolii individuale administrate de S.A.I. Certinvest a ajuns în 2024 la nivelul de 96 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 34.16 milioane lei.

Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:



Sursa : Certinvest



Sursa : Certinvest

Managementul Riscului

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea se referă la expunerea semnificativă a Fondului la anumite active, sectoare, regiuni geografice sau emitenți. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede,

care au tendința să se modifice împreună. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;

b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ mai mic decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operational decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc.);

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. privind orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2024.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Evenimente ulterioare

În data de 10.07.2024 a fost convocată Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.08.2024, având pe ordinea de zi reînnoirea mandatului de administrator pentru unul dintre membrii Consiliului de Administrație, Andrei-Gabriel Benghea-Mălăieș. Dosarul pentru obținerea autorizație de reînnoire a mandatului a fost depus la A.S.F., imediat după hotărârea Adunării Generale Ordinare.

În data de 19.07.2024 a fost Autorizat de către A.S.F. Fondul de Investiții Alternative Certinvest Sector Focus, care s-a deschis prin lansarea unei Oferte Publice Inițiale derulate începând cu 22.07.2024. Oferta publică a fost închisă anticipat în data de 08.08.2024 ca urmare a epuizării unităților de fond oferite în cadrul ofertei.

Remunerații

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

Documentul descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat.

De asemenea, îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. Certinvest S.A. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. În cadrul S.A.I. Certinvest, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu generează stimulente necuvenite.

Remunerația în cadrul S.A.I. Certinvest se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor stabilite de contractele de muncă/de mandat/de prestări servicii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a:

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiență profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

b) remunerației variabile: Plata variabilă - este opțională și include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor) și programul de bonusare pe baza criteriilor de evaluare a competențelor profesionale din cadrul procesului anual de

evaluare a performanței care se aplică salariaților și conducerii executive a S.A.I. Certinvest SA.

S.A.I. Certinvest S.A. aplică următoarele reguli:

✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașină sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profită etc.;

✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;

✓ nu remunerează angajații proprii pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate păstrând consecvența pentru a evita orice situație în care un fond de investiții poate beneficia în detrimentul altuia;

✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;

✓ nu remunerează angajații Departamentului Vânzări pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate. Departamentul Vânzări este constituit din angajați care au încheiate contracte de muncă și toți angajații Departamentului Vânzări sunt remunerați cu respectarea regulilor stabilite în procedura internă. Atribuțiile Departamentului Vânzări, fără a fi stimulate suplimentar, sunt în ceea ce privește dezvoltarea unei rețele de contacte profesionale externe în scopul de a genera noi oportunități de afaceri, precum și cross selling și promovarea serviciilor oferite de celelalte linii de business;

✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;

✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Certinvest S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;

✓ S.A.I. Certinvest, în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;

✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;

✓ nu remunerează angajații proprii care generează încheierea de către S.A.I. de contracte de administrare a unui portofoliu individual;

✓ angajații S.A.I. Certinvest S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerați în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Certinvest;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Certinvest.

Pentru acordarea remunerației variabile care poate fi acordată personalului, anual are loc procesul de evaluare a performanței individuale pentru toți angajații societății. Angajatul va fi evaluat de către managerul direct sau superiorul acestuia, dacă este cazul. Acest proces oferă atât angajatului, cât și managerului, oportunitatea de a avea o discuție obiectivă, onestă și deschisă în ceea ce privește performanța din perioada evaluată, precum și de a stabili și agreea împreună obiectivele de echipă și individuale pentru perioada următoare. Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității salariaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare salariat.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare realizarea obiectivelor anuale individuale, aderența la valorile companiei și feedback-ul din partea colegilor cu care se interacționează în mod constant.

Criteriile de evaluare a performanței cuprind atât criteriile calitative, individuale, cât și obiective de echipă, reprezentate de indicatori așa cum au fost stabiliți și comunicați la începutul fiecărei execuții bugetare.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se afla în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A.

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

Departamentul Conformitate, cu sprijinul conducerii executive a instituit următoarea măsura în vederea verificării respectării prezentei politici și practici:

Anual se verifică acordarea de remunerații variabile la nivelul Societății, prin corelarea rezultatelor evaluărilor individuale și a sumelor variabile plătite sau a deciziilor conducerii executive care trebuie să fie în concordanță cu prevederile prezentei politici și practici.

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Certinvest, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

În cadrul S.A.I. Certinvest există ierarhii adecvate și transparente de raportare pentru a permite sesizarea aspectelor ce implica riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, ca nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, salariații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății. Salariații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite nici unui salariat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, salariatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la baza informații care se dovedesc ulterior a fi în mod semnificativ eronate sau în cazul unei fraude dovedite în care a fost implicat direct un salariat al societății, conducerea societății are dreptul să retragă, integral sau parțial, beneficiile acordate de societate.

Având în vedere ca politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de niciun avantaj în detrimentul altui fond.

S.A.I. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese. S.A.I. Certinvest va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ interesele clienților societății. Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi:

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;

✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul General, care se va consulta cu Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2024 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

SECTIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale semestrului I 2024

Managementul societății a pus în aplicare un plan strategic de activitate menit să sprijine dezvoltarea de noi produse care să răspundă cerințelor actuale ale pieței. Acest plan include și implementarea proceselor de automatizare și digitalizare, având ca orizont de timp o perioadă de cinci ani, începând cu anul 2022. Pentru atingerea acestor obiective, au fost necesare consolidări în departamentele IT, marketing și vânzări. Procesul de dezvoltare a generat costuri semnificativ mai mari decât veniturile realizate până în prezent, reflectând investițiile inițiale necesare pentru atingerea scopurilor pe termen lung ale societății.

În exercițiul financiar aferent primului semestru din 2024, compania a înregistrat o pierdere de 2.085.359 lei, comparativ cu o pierdere de 2.265.134 lei în anul anterior. Veniturile din primul semestru al anului 2024 au fost de 1.804.741 lei, iar cheltuielile au totalizat 3.890.100 lei.

Cu toate acestea, eforturile depuse pentru gestionarea eficientă a implementării planului strategic au condus la o reducere a cheltuielilor cu 7,5% sub nivelul planificat în prima jumătate a anului 2024. În același timp, compania a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri nete de 10,6% față de aceeași perioadă a anului anterior, cu 4,4% sub nivelul planificat.

Prin extinderea gamei de produse și identificarea unor noi canale de distribuție a unităților de fond, compania își propune să accelereze creșterea activelor în administrare. Acest lucru, corelat cu o atenție deosebită asupra consolidării structurii costurilor, ar trebui să contribuie la diminuarea deficitului rezultatului operațional actual.

SECȚIUNEA III

Evenimente relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernantă corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.

S.A.I. Certinvest S.A. a adoptat măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernantă corporativă, în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente, bazată pe principiul continuității activității, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernantă corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.

Sistemul de guvernantă corporativă aplicat în cadrul S.A.I. Certinvest S.A. respectă, cel puțin, următoarele cerințe:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- aplicarea unor proceduri operaționale solide care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Organul de conducere a definit și implementat o structură organizatorică care să asigure administrarea efectivă și prudentă a activității, inclusiv separarea responsabilităților în cadrul organizației și prevenirea conflictelor de interese. Organul de conducere monitorizează și evaluează periodic eficacitatea structurii organizatorice a societății și ia măsurile corespunzătoare pentru remedierea oricărei deficiențe. Structura organizatorică a S.A.I. Certinvest S.A. permite minimizarea unui potențial conflict de interese între societatea de administrare și investitori, între aceștia, între investitori și fondurile de investiții sau între fondurile de investiții.

În perioada de referință S.A.I. Certinvest S.A. a continuat să respecte principiile de guvernantă corporativă menționate în actul constitutiv și în cadrul politicilor și procedurilor interne. În cadrul paginii de internet a societății se regăsesc și sunt actualizate periodic sau ori de câte ori este nevoie informațiile în conformitate cu cerințele guvernantei corporative, cât și de prevederile legislației privind publicitatea.

Și în prima jumătate a anului 2024, Certinvest a continuat procesul de redefinire strategică, început în urmă cu trei ani, concretizat prin lansarea în luna aprilie și iulie, a două noi produse, respectiv un fond deschis de investiții și un fond de investiții alternative, ambele denumite în Euro, cu strategii de investiții inedite și un univers investițional care include majoritatea piețelor de acțiuni globale (Europa, SUA, UK, Canada).

În luna iunie 2024 a fost finalizata majorarea capitalului social de la 8.054.322,56 lei la 10.054.322,56 lei.

S.A.I. Certinvest S.A. s-a asigurat că membrii structurii de conducere și persoanele care îndeplinesc funcții cheie dețin competențe și experiență profesională necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce li se cuvin, proces definitivat prin reevaluarea ofițerului de conformitate.

De asemenea, anual, Consiliul de Administrație analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de control intern al societății și a sistemului de administrare a riscurilor.

S.A.I. Certinvest S.A. a continuat procesul permanent de revizuire și actualizare a cadrului normativ intern al societății pe parcursul primului semestru.

Dragoș Cabat

Președinte al Consiliului de Administrație

S.A.I. CERTINVEST S.A.



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

Raport conform cu Regulamentul 11/2014

Forma de proprietate SA

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

Cod clasa CAEN 6630

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare 6175133

Functie: Director General

Functie: Director General

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de **30.06.2024**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Sold la	
		01.01	30.06
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct. 203 - 2803 - 2903 + 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908 + 2071 + 4094)	01	2,427,102.00	2,364,288.00
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912 + 213 + 223 - 2813 - 2913 + 214 + 224 - 2814 - 2914 + 215 + 251-282 - 292 - 2815 - 2915 + 231 - 2931 + 235 - 2935 + 4093)	02	7,611,369.00	7,750,238.00
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	03	0.00	0.00
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOLOR LUATE IN LEASING (ct.251 - 282 - 292)	04	584,007.00	463,894.00
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 261- 2961 + 2671 + 2672 - 2965 + 262 + 263 - 2962 + 2673 + 2674 - 2967 + 265 - 2964 + 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* -2969*)	05	9,542.00	9,542.00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 05)	06	10,632,020.00	10,587,962.00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X
I. STOCURI (ct. 302 + 303 + /- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 -395 + 311 + 332-394 + 4091)	07	0.00	2,310.00
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* -2969* + 411 + 413 + 418 - 491 + 4092 + 451** - 495* + 452** - 4953 + 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187 + 456 -494 - 495*), din care:	08	217,940.00	297,316.00
- creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul perioadei de raportare	09	0.00	0.00
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 591 - 593 - 595 -596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	10	0.00	0.00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	11	1,709,736.00	1,241,998.00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 07 + 08 + 10 + 11)	12	1,927,676.00	1,541,624.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 14 + 15)	13	145,136.00	93,311.00
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	14	145,136.00	93,311.00
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	15	0.00	0.00
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 427*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	16	6,861,840.00	6,631,086.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 12 + 14 - 16 - 23 - 26 - 29)	17	-4,789,028.00	-4,996,151.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 06 + 15 + 17)	18	5,842,992.00	5,591,811.00

G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 161 + 1681-169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 445*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	19	339,448.00	173,626.00
H. PROVIZIOANE (ct. 1517 + 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	20	94,171.00	94,171.00
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 22 + 25 + 28)	21	0.00	0.00
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 23 + 24)	22	0.00	0.00
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	23	0.00	0.00
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	24	0.00	0.00
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 26 + 27)	25	0.00	0.00
2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	26	0.00	0.00
2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	27	0.00	0.00
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 29 + 30)	28	0.00	0.00
3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	29	0.00	0.00
3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	30	0.00	0.00
J. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X
I. CAPITAL		X	X
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	31	8,054,323.00	10,054,323.00
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	32	0.00	0.00
3. Capital subscris reprezentând datoriile financiare (ct. 1021)	33	0.00	0.00
4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)		X	X
Sold C	34	0.00	0.00
Sold D	35	0.00	0.00
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		X	X
Sold C	36	0.00	0.00
Sold D	37	0.00	0.00
TOTAL (rd. 31 + 32 + 33 + 34 - 35 + 36 - 37)	38	8,054,323.00	10,054,323.00
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	39	613,998.00	613,998.00
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	40	0.00	0.00
IV. REZERVE		X	X
1. Rezerve legale (ct. 1061)	41	134,297.00	134,297.00
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	42	0.00	0.00
3. Alte rezerve (ct. 1068)	43	93,703.00	93,703.00
TOTAL (rd. 40 la 42)	44	228,000.00	228,000.00
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)		X	X
Sold C	45	0.00	0.00
Sold D	46	0.00	0.00
Acțiuni proprii (ct. 109)	47	0.00	0.00
Căștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)	48	0.00	0.00
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)	49	0.00	0.00
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct. 117)		X	X
Sold C	50	0.00	0.00
Sold D	51	1,221,814.00	3,486,948.00
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATĂ A IAS 29 (ct. 118)		X	X

Sold C	52	0.00	0.00
Sold D	53	0.00	0.00
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	54	0.00	0.00
Sold D	55	2,265,134.00	2,085,359.00
Repartizarea profitului (ct. 129)	56	0.00	0.00
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 38 + 39 + 40 + 44 + 45 - 46 - 47 + 48 - 49 + 50 - 51 + 52 - 53 + 54 - 55 - 56)	57	5,409,373.00	5,324,014.00

Administrator,

Nume si prenume

Voicu Alexandru

Intocmit,

Nume si prenume

Mocanu Irina

Calitatea

Contabil sef

Nr. de inregistrare in organismul profesional

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

Raport conform cu Regulamentul 11/2014
Forma de proprietate SA
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): ACTIVITATI DE ADMINISTRARE A FONDURILOR

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

Functie: Director general
Functie: Director general

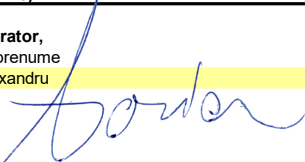
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2024**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Perioada de raportare	
		An Precedent	An Curent
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03)	01	1,621,971.00	1,794,093.00
Venituri din activitatea curentă (ct. 704+705+706+708)	02	1,621,971.00	1,794,093.00
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	0.00	0.00
2. Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05+06)	04	0.00	0.00
Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721+722)	05	0.00	0.00
Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06	0.00	0.00
3. Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07	0.00	0.00
Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)	08	0.00	0.00
Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)	09	0.00	0.00
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)	10	0.00	0.00
5. Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	11	0.00	0.00
6. Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	12	0.00	0.00
7. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13	0.00	0.00
8. Alte venituri din exploatare (ct. 758), din care:	14	0.00	186.00
- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	15	0.00	0.00
- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)	16	0.00	0.00
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 10 la 14)	17	1,621,971.00	1,794,279.00
9. Cheltuieli cu materiale consumabile (ct. 602)	18	3,646.00	7,134.00
Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	19	11,618.00	13,100.00
Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	20	5,074.00	4,739.00
10. Cheltuieli cu personalul (rd. 22 + 23), din care:	21	2,191,915.00	2,387,025.00
a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	22	2,168,815.00	2,362,125.00
b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	23	23,100.00	24,900.00
11. a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 25 + 26 - 27)	24	197,185.00	242,441.00
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	25	101,728.00	121,631.00
a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	26	95,457.00	120,810.00
a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	27	0.00	0.00
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	0.00	0.00
b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	29	0.00	0.00
b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	30	0.00	0.00
12. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 35 + 38 la 42)	31	1,237,923.00	1,170,293.00
Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	32	1,047,761.00	960,385.00
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	33	189,420.00	208,189.00
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34	0.00	0.00
Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653) (rd.36 + 37), din care	35	0.00	0.00
Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct. 6531)	36	0.00	0.00

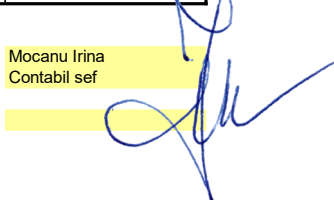
Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct. 6532)	37	0.00	0.00
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	38	0.00	0.00
Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	39	0.00	0.00
Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	40	0.00	0.00
Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	41	0.00	0.00
Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	42	742.00	1,719.00
Ajustări privind provizioanele (rd. 44 - 45)	43	0.00	0.00
Cheltuieli (ct. 6812)	44	0.00	0.00
Venituri (ct. 7812)	45	0.00	0.00
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 18 + 19 + 20 + 21 + 24 + 28 + 31 + 43)	46	3,647,361.00	3,824,732.00
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE		X	X
Profit (rd. 17-46)	47	0.00	0.00
Pierdere (rd. 46-17)	48	2,025,390.00	2,030,453.00
13. Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	49	0.00	0.00
14. Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	50	0.00	0.00
15. Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	51	0.00	0.00
16. Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	52	0.00	0.00
17. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	53	5,292.00	6,199.00
18. Venituri din dobânzi (ct. 766*)	54	5,045.00	4,263.00
- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	55	0.00	0.00
19. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	56	0.00	0.00
20. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	57	0.00	0.00
21. Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct. 7682)	58	0.00	0.00
22. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+764+767+7688)	59	0.00	0.00
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 49 la 54 + 56 la 59)	60	10,337.00	10,462.00
23. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 62-63)	61	0.00	0.00
Cheltuieli (ct. 686)	62	0.00	0.00
Venituri (ct. 786)	63	0.00	0.00
24. Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	64	0.00	0.00
25. Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	65	0.00	0.00
26. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	66	29,544.00	33,678.00
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	67	0.00	0.00
27. Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6682)	68	0.00	0.00
28. Cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	69	0.00	17,690.00
29. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+6641+6642+665+667+6681+6682+6688)	70	13,425.00	14,000.00
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 68 + 69 + 70)	71	42,969.00	65,368.00
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)		X	X
Profit (rd. 60-71)	72	0.00	0.00
Pierdere (rd. 71-60)	73	32,632.00	54,906.00
VENITURI TOTALE (rd. 17+60)	74	1,632,308.00	1,804,741.00
CHELTUIELI TOTALE (rd. 46+71)	75	3,690,330.00	3,890,100.00
30. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)		X	X
Profit (rd. 74-75)	76	0.00	0.00
Pierdere (rd. 75-74)	77	2,058,022.00	2,085,359.00
31. Impozitul pe profit curent (ct. 691)	78	0.00	0.00
32. Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	79	0.00	0.00
33. Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	80	0.00	0.00
34. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	81	0.00	0.00
35. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE		X	X
Profit (rd. 76 - 78 - 79 + 80 - 81)	82	0.00	0.00
Pierdere (rd. 77 + 78 + 79 - 80 + 81) (rd. 78 + 79 + 81 - 80 - 76)	83	2,058,022.00	2,085,359.00

Administrator,
Nume și prenume
Voicu Alexandru



Intocmit,
Nume și prenume
Calitatea
Nr. de înregistrare în
organismul profesional

Mocanu Irina
Contabil sef



Judetul
SAI CERTINVEST SA

Judetul

Adresa : Localitate Bucuresti
Sector 1 Str. Buzesti Nr. 75-77

Bl. - Sc. - Ap. -

Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14

Numar din registrul comertului J40/16855/1994

Persoana responsabila: ALEXANDRU VOICU

Persoana autorizata: ALEXANDRU VOICU

Cod clasa CAEN 6630

Cod fiscal / Cod unic de inregistrare 6175133

Funcctie: Director general

Funcctie: Director general

DATE INFORMATIVE

la data de 30.06.2024

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr.rd.	Nr. Unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	0.00	0.00	
Unități care au înregistrat pierdere	02	1.00	2,085,359.00	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0.00	0.00	
II. Date privind platile restante	Nr.rd.	Total (col2+3)	din care	
A	B	1	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
			2	3
Plăți restante - total (rd. 05 + 09 + 15 la 17 + 19), din care:	04	0.00	0.00	0.00
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	0.00	0.00	0.00
- peste 30de zile	06	0.00	0.00	0.00
- peste 90 de zile	07	0.00	0.00	0.00
- peste 1 an	08	0.00	0.00	0.00
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 10 la 14), din care:	09	0.00	0.00	0.00
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10	0.00	0.00	0.00
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11	0.00	0.00	0.00
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	0.00	0.00	0.00
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13	0.00	0.00	0.00
- alte datorii sociale	14	0.00	0.00	0.00
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15	0.00	0.00	0.00
Obligații restante față de alți creditori	16	0.00	0.00	0.00
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17	0.00	0.00	0.00
- contributia asiguratorie de munca	18	0.00	0.00	0.00
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19	0.00	0.00	0.00
III. Numar mediu de salariati	Nr.rd.	30 iunie an precedent	30 iunie an curent	
A	B	1	2	
Numar mediu de salariati	20	22.00	19.00	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie	21	23.00	20.00	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr.rd.	Sume - lei-		
A	B	1		

Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22	0.00	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23	0.00	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24	0.00	
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	0.00	
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26	0.00	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	0.00	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	0.00	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	0.00	
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	0.00	
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	0.00	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	0.00	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	0.00	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă ^{*)}	34	0.00	
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	0.00	
- subvenții pentru combustibili fosili	36	0.00	
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	0.00	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	0.00	
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	0.00	
V. Bilete de valoare	Nr.rd.	Sume -lei-	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	40	91160.00	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariați	41	0.00	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare ^{***)}	Nr.rd.	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare:	42	0.00	0.00
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	0.00	0.00
- după surse de finanțare (rd.45+46), din care:	44	0.00	0.00
- din fonduri publice	45	0.00	0.00
- din fonduri private	46	0.00	0.00
- după natura cheltuielilor (rd.48 + 49), din care:	47	0.00	0.00
- cheltuieli curente	48	0.00	0.00

- cheltuieli de capital	49	0.00	0.00
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd.	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	50	0.00	0.00
- din care efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	0.00	0.00
VIII. Alte informații	Nr.rd.	30 iunie an precedent	30 iunie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	54	0.00	0.00
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	55	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	56	0.00	0.00
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	57	0.00	0.00
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 70), din care:	58	46200.00	46200.00
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 64 + 67+ 69), din care:	59	9542.00	9542.00
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60	0.00	0.00
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61	9542.00	9542.00
- părți sociale emise de rezidenți	62	0.00	0.00
- obligațiuni emise de rezidenți	63	0.00	0.00
- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	64	0.00	0.00
- acțiuni	65	0.00	0.00
- unități de fond	66	0.00	0.00
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care:	67	0.00	0.00
- detineri de cel puțin 10%	68	0.00	0.00
- obligațiuni emise de nerezidenți	69	0.00	0.00
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 71+72), din care:	70	36658.00	36658.00
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	71	36658.00	36658.00
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	72	0.00	0.00
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418+ 4618), din care:	73	78047.00	223343.00
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu nefiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418+ din ct. 4618)	74	0.00	0.00

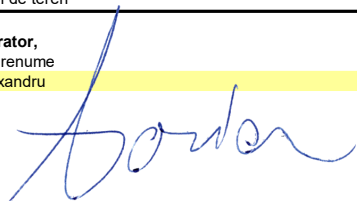
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi neasimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct. 4618)	75	0.00	0.00
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	76	0.00	0.00
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	77	500.00	0.00
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 79 la 83), din care:	78	28717.00	23979.00
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	79	0.00	0.00
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	80	7832.00	6481.00
- subvenții de încasat (ct. 445)	81	0.00	0.00
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	82	0.00	0.00
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	83	20885.00	17498.00
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451) din care:	84	0.00	0.00
- creanțe cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct. 451), din care:	85	0.00	0.00
creanțe comerciale cu entități din cadrul grupului nerezidente (din ct. 451)	86	0.00	0.00
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	87	0.00	0.00
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	88	0.00	0.00
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 90 la 92), din care:	89	127945.00	106211.00
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	90	0.00	0.00
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	91	127945.00	106211.00
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 30 iunie (din ct. 461)	92	0.00	0.00
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	93	0.00	0.00
- de la nerezidenți	94	0.00	0.00
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518)	95	0.00	0.00
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de încasat de la nerezidenți (din ct. 4528)	96	0.00	0.00
Valoarea împrumuturilor acordate entităților	97	0.00	0.00
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 99 la 103 + 106 + 107 + 108), din care:	98	36746.00	0.00
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99	0.00	0.00
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100	0.00	0.00
- părți sociale emise de rezidenți	101	0.00	0.00
- obligațiuni emise de rezidenți	102	0.00	0.00

- acțiuni și unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente, din care:	103	36746.00	0.00
- acțiuni	104	0.00	0.00
- unități de fond	105	36746.00	0.00
- acțiuni emise de nerezidenți	106	0.00	0.00
- obligațiuni emise de nerezidenți	107	0.00	0.00
- dețineri de obligațiuni verzi	108	0.00	0.00
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	109	0.00	0.00
Casa în lei și în valută (rd. 111+ 112), din care:	110	2800.00	997.00
- în lei (ct. 5311)	111	2789.00	986.00
- în valută (ct. 5314)	112	11.00	11.00
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 114 + 116), din care:	113	999061.00	1241253.00
- în lei (ct. 5121), din care:	114	775443.00	1239239.00
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	115	0.00	0.00
- în valută (ct. 5124), din care:	116	223618.00	2014.00
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	117	0.00	0.00
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 119 + 120), din care:	118	0.00	0.00
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	119	0.00	0.00
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	120	0.00	0.00
Datorii (rd. 122 + 125 + 128 + 129 + 132 + 135 + 138 + 139 + 144 + 148 + 151 + 152 + 158), din care:	121	4388785.00	6804711.00
Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), din care:	122	0.00	0.00
- în lei	123	0.00	0.00
- în valută	124	0.00	0.00
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), din care:	125	0.00	0.00
- în lei	126	0.00	0.00
- în valută	127	0.00	0.00
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	128	0.00	0.00
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 130+131), din care:	129	77424.00	456168.00
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	130	77424.00	456168.00
- în valută	131	0.00	0.00
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	132	0.00	0.00

- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	133	0.00	0.00
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	134	0.00	0.00
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419 + 4628), din care:	135	95323.00	3119356.00
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 +	136	0.00	0.00
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliați nerezidenți (din	137	0.00	0.00
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	138	175648.00	170224.00
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	139	173990.00	153035.00
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	132555.00	104121.00
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	33425.00	39521.00
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	8010.00	9393.00
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	143	0.00	0.00
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451), din care:	144	520000.00	80000.00
- datorii cu entități afiliate nerezidente 2) (din ct.451), din care:	145	0.00	0.00
- cu scadența inițială mai mare de un an	146	0.00	0.00
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	147	0.00	0.00
Sume datorate acționarilor/asociațiilor (ct. 455), din care:	148	989480.00	989480.00
- sume datorate acționarilor/asociațiilor persoane fizice	149	0.00	0.00
- sume datorate acționarilor/asociațiilor persoane juridice	150	989480.00	989480.00
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	151	0.00	0.00
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509), (rd. 153 la 157), din care:	152	2356920.00	1836448.00
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	153	0.00	0.00
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) 3) (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	154	2356920.00	1836448.00
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	155	0.00	0.00
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	156	0.00	0.00
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	157	0.00	0.00
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	158	0.00	0.00
- către nerezidenți	159	0.00	0.00
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile din grup, de plătit către nerezidenți (din ct.4518)	160	0.00	0.00
Dobânzi aferente decontărilor cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, de plătit către nerezidenți (din ct.4528)	161	0.00	0.00
Valoarea împrumuturilor primite de la entități	162	0.00	0.00

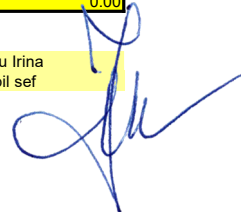
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	163	0.00	0.00		
- acțiuni cotate ⁴⁾	164	0.00	0.00		
- acțiuni necotate ⁵⁾	165	6684323.00	10054323.00		
- părți sociale	166	0.00	0.00		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	167	0.00	0.00		
Brevete și licențe (din ct. 205)	168	2712143.00	2721118.00		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd.	30 iunie an precedent	30 iunie an curent		
A	B	1	2		
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	169	0.00	0.00		
X. Capital social vărsat	Nr.rd.	30 iunie an precedent		30 iunie an curent	
		Suma	%	Suma	%
A	B	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 171 + 175 la 177), din care:	170	6684322.00	X	10054323.00	X
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	171	0.00	0%	0.00	0%
- cu capital integral de stat;	172	0.00	0%	0.00	0%
- cu capital majoritar de stat;	173	0.00	0%	0.00	0%
- cu capital minoritar de stat;	174	0.00	0%	0.00	0%
- deținut de societățile cu capital privat	175	876350.00	13%	876350.00	9%
- deținut de persoane fizice	176	5807972.00	87%	9177973.00	91%
- deținut de alte entități	177	0.00	0%	0.00	0%
XI. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice****)	Nr.rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare		
A	B	1	2		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	178	0.00	0.00		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	179	0.00	0.00		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	180	0.00	0.00		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	181	0.00	0.00		
XII. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 31/1990					
- dividende interimare repartizate	182	0.00	0.00		
	183	0.00	0.00		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat					
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	184	0.00	0.00		
XIV. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587), din care:					
- inundații	185	0.00	0.00		
- secetă	186	0.00	0.00		
- alunecări de teren	187	0.00	0.00		

Administrator,
Nume și prenume
Voicu Alexandru



Intocmit,
Nume și prenume
Calitatea
Nr. de înregistrare în

Mocanu Irina
Contabil șef



organismul profesional

