

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



Catre,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

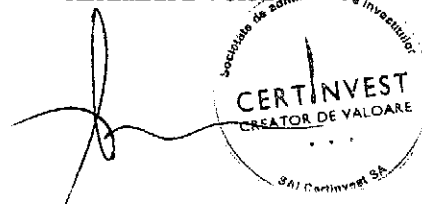
Ref. – raport anual 2020

Va remitem atasat raportul anual pentru 2020 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

Alexandru Voicu



DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situatiile financiare anuale aferente anului financiar 2020 pentru SAI CERTINVEST SA au fost intocmite conform Legii contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru care, ne asumam raspunderea pentru intocmirea acestora, si confirmam ca :

- a) politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile ;
- b) situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitie financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- c) persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Presedinte Consiliu de Administrate,

Dragos Cabat



Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
SAI CERTINVEST S.A.

FORMULAR VALID FARA
DOCUMENTE ATASATE

* 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 _____ Sector _____
Municipiul Bucuresti 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

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 2020 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
2.222.107

Profit/ pierdere
-258.122

SAI Certinvest SA

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

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 31.05.2021**

Astazi, 31.05.2021 in Bucuresti, la Adunarea Generala Ordinare 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 30.05.2021, ora 11.00, prima convocare, si pentru data de 31.05.2021, ora 11.00, a doua convocare, legal si statutar intrunita in data de 31.05.2021, ora 11.00, la adresa din Bucuresti, Sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1.

Sunt prezenti actionarii reprezentand 83,2589% din capitalul social, dupa cum urmeaza:

- Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte SRL, cu o participare la capitalul social de 9,991%, reprezentata prin administrator Voicu Eugen Gheorghe;
- Dl. Voicu Eugen Gheorghe, cu o participare la capitalul social de 73,2679%;

Conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile, republicata cu toate modificarile si completarile ulterioare, actionarii prezenti in data de 31.05.2021 ora 11.00 la sediul societatii, considera ca adunarea generala ordinara este legal si statutar intrunita, fiind prezenti actionarii care detin un numar de 6.093.930 actiuni reprezentand 83,2589% 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 2020 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza raportului auditorului extern al Societatii.
2. Se aproba raportul Consiliului de Administratie si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiului financiar 2020.
3. Se aproba raportul auditorului financiar BDO Audit SRL asupra situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar 2020.
4. Se aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar 2021.

Hotararea a fost luata cu unanimitate de voturi ale actionarilor prezenti la sedinta, reprezentand un procent de 83,2589% din capitalul social al societatii.

Prezenta Hotarare a fost redactata si semnata la Bucuresti, in 2 exemplare originale, astazi **31.05.2021**.

Actionarii:

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

VOICU EUGEN-GHEORGHE

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 2020, 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 2020 se identifica astfel:

Total capitaluri proprii/Activ net	2.222.107 RON
Pierdere exercitiului financiar:	258.122 RON

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2020, 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.

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 si in formarea opiniei noastre asupra acestora si 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 si prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si 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 2020, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, 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 si 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.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- 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.

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 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 decembrie 2020 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, menționate 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

31 Mai 2021



Raport anual 2020

SAI Certinvest SA

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 4.684.322,56, 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. (fost C.N.V.M.) 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 ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017, și având durata de funcționare nedeterminată.

S.A.I. Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (șase) fonduri deschise de investiții și 3 (trei) 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 componentă (în decursul anului 2020):

- Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație
- Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație până data de 01.07.2020
- Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație
- Andrei Gabriel Benghea Mălăieș – Membru al Consiliului de Administrație începând cu data de 19.10.2020.

Dragoș Cabat – cu o afiliere 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 SAI 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.

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).

În anul 2020 Conducerea Executivă a SAI Certinvest SA care a asigurat administrarea societății a fost formată din: **Horia Ion Gustă**, Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 21 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul său este de a dezvolta parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

Radu Viorel Buzea, Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 14 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de SAI Certinvest. Rolul sau este de a asigura buna desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate a fost **Alina Huidumac**, Director Portofolii Private.

În 2020 activitatea S.A.I. Certinvest a fost orientată către creșterea numărului de investitori de retail în fondurile deschise de investiții, către consolidarea portofoliilor aflate în administrare și reducerea expunerilor investițiilor pe instrumente nelistate.

Evoluția macroeconomică a României în anul 2020

În anul 2020, economia României a avut de suferit ca urmare a măsurilor luate de autorități pentru combaterea pandemiei generate de virusul Covid- 19. Conform primelor estimări publicate de I.N.S, în anul 2020, Produsul Intern Brut a scăzut, comparativ cu 2019, cu 3,9%. La această evoluție au contribuit majoritatea sectoarelor economiei, contribuții negative mai importante având industria, cu o pondere de 19,7% la formarea PIB (-2,0% a/a), comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante cu o pondere de 18,0% la formarea PIB (-0,9% a/a). Pe de altă parte, construcțiile au avut o contribuție pozitivă la modificarea PIB (+0,6% a/a).

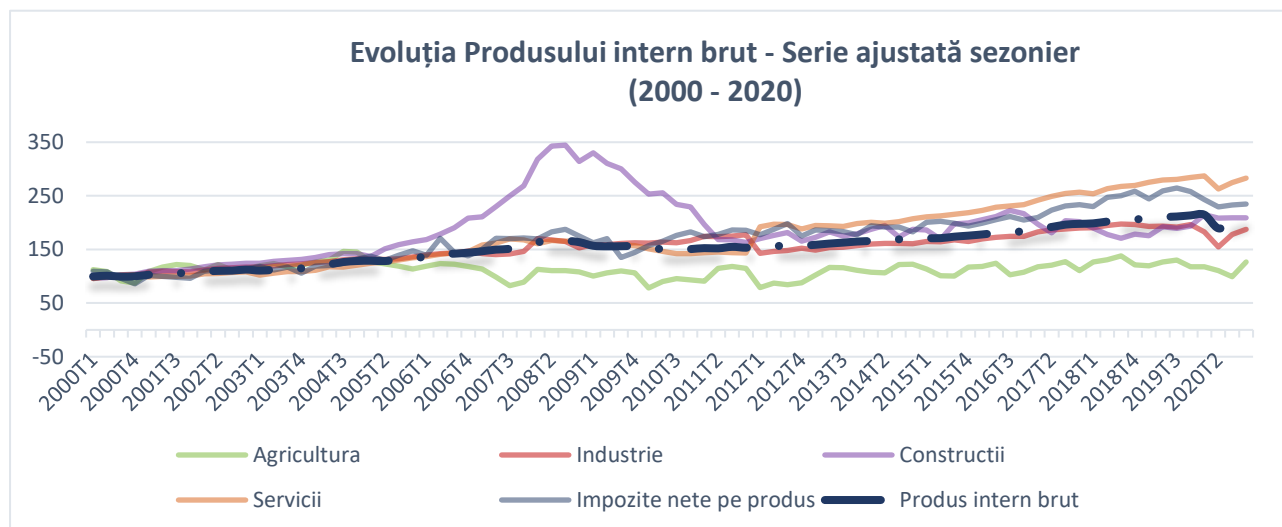


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

În perioada analizată, echilibrul bugetului general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească comparativ cu anul anterior. Execuția bugetară în 2020 arată că România a avut un deficit de 101,92 mld. Lei, adică de 9,79% din PIB-ul estimat. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de amânarea plății unor obligații fiscale de către agenții economici, de bonificațiile acordate pentru plata la scadență a impozitului pe profit și a celui pe veniturile microîntreprinderilor. De asemenea, pentru combaterea efectelor economice negative generate de pandemia Covid-19, au fost aprobate o serie de programe guvernamentale de sprijin pentru susținerea activității IMM-urilor și a companiilor mari prin intermediul garanțiilor de stat acordate în cuantum de 12,48 mld. Lei (1,20% din PIB).

Contractarea economiei, combinată cu măsurile de stimulare, declinul veniturilor fiscale și majorarea cheltuielilor sociale au dus la creșterea datoriei publice până la un nivel de 498,4 mld. Lei, iar ponderea acesteia în PIB a ajuns la 47,7%, în creștere de la un nivel de 33,4% înregistrat la sfârșitul anului 2019.

Evoluția anuală a indicelui prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în 2020, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului agenților economici. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,1% an/an în luna Decembrie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019, aflându-se sub nivelul țintă de 2,5% al Băncii Naționale a României. Scăderea s-a datorat în principal efectului de bază, în timp ce scăderea prețurilor bunurilor alimentare a fost contrabalansată de creșterea prețurilor la produsele din tutun (8%) și energia electrică. Conform I.N.S., combustibilii s-au ieftinit față de luna decembrie 2019 cu 6,81%. Prețul energiei termice a crescut cu 2,76% față de ultima lună a anului 2019.

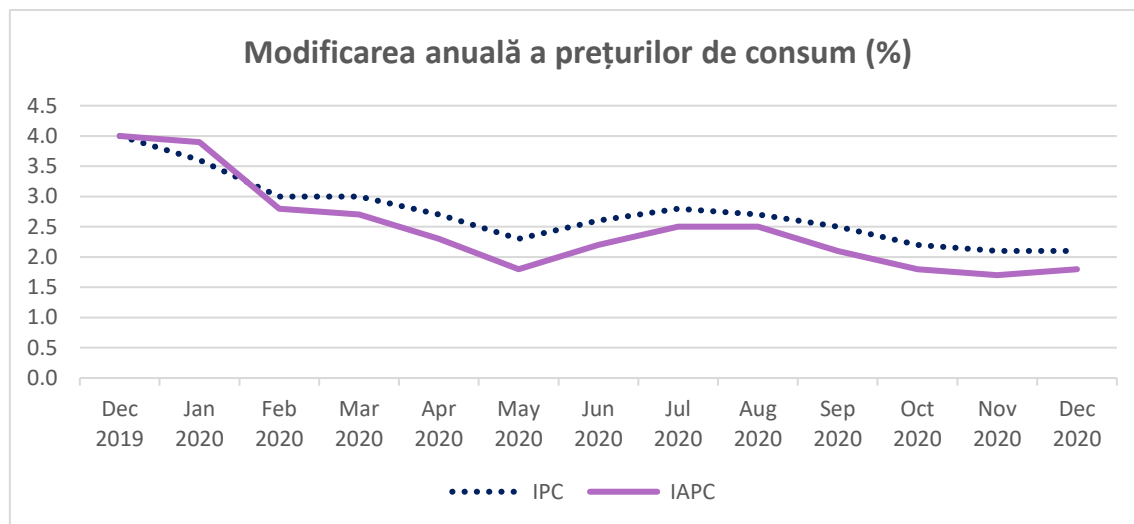


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: www.insse.ro

Încetinirea activității economice a rezultat în creșterea ratei șomajului, care a ajuns la 31 decembrie 2020 la 4,9%, cu 1pp peste nivelul înregistrat în luna decembrie a anului 2019.

În contextul măsurilor de stimulare a economiilor pe plan global în cursul întregului an 2020, Banca Națională a României a relaxat politica monetară prin mai multe metode. În primul rând a decis reducerea treptată a ratei dobânzii de politică monetară, de la 2,50% până la nivelul de 1,50% pe an.

Pe de altă parte, Consiliul de Administrație al B.N.R. a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo bilaterale în vederea furnizării de lichiditate în piață, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

Pe întreaga perioadă a anului 2020, evoluția cursului EUR/RON a fluctuat, însă fără a înregistra o volatilitate ridicată, deprecierea monedei locale în cursul anului (-1,51%) fiind temperată de politica monetară și intervenția B.N.R. Evoluția monedei locale față de dolarul american a fost pozitivă, cursul USD/RON înregistrând o depreciere de 6,80%.

Pe parcursul anului 2020, agențiile de rating Moody's și Fitch au reconfirmat ratingurile României (Moody's – Baa3, cu perspectivă negativă și Fitch – BBB-/A-3 cu perspectivă negativă) luând în considerare evoluția datoriei pe termen lung și scurt în valută și în moneda locală, semnalând totodată o serie de riscuri care ar putea afecta ratingul suveran, cum ar fi creșterea dezechilibrelor macroeconomice și deteriorarea balanței de plăți externe.

Evoluția pieței de capital în 2020

Bursa locală a înregistrat o evoluție foarte volatilă în cursul anului 2020, pierderile înregistrate în perioada de stres a piețelor din trimestrul I nefiind recuperate integral până la sfârșitul anului. Astfel, indicele de referință BET Index a consemnat o scădere anuală de 1,72% la sfârșitul anului 2020, performanța inferioară celor înregistrate de către piețele dezvoltate, în special de piața americană.

Evoluția principalilor indici bursieri este prezentată în graficul următor:

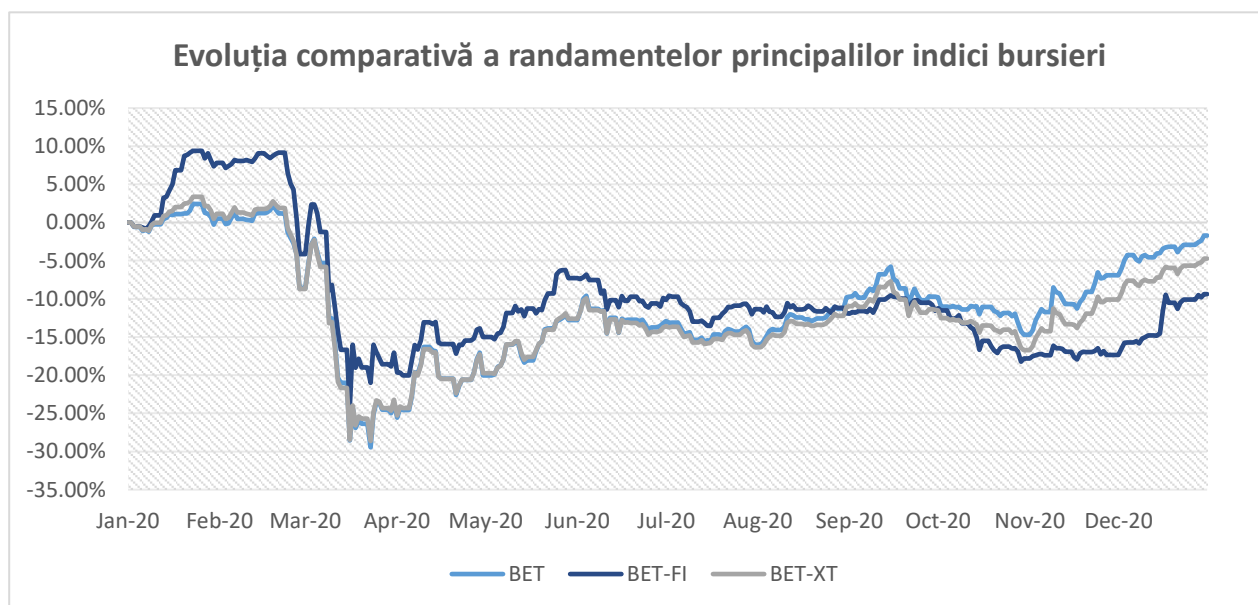


Fig. 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci societăți de investiții financiare (SIF). Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii

martie, piața locală a cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Evoluția din a doua parte a anului a fost determinată în special de trendul de revenire a economiei locale din trimestrele III și IV, peste nivelul evoluțiilor din celelalte economii ale UE. În ultima parte a anului am asistat la accelerarea mișcării de revenire a pieței locale, în tandem cu piețele globale pe fundalul lansării pe piață a vaccinurilor Pfizer/BionTech și Moderna.

Tot în acest an, a avut loc unul dintre cele mai importante momente ale evoluției bursei românești de la reînființarea ei, în anul 1995. Începând cu data de 26 septembrie a intrat în vigoare promovarea României la statutul de piață emergentă secundară de la statutul de piață de frontieră, potrivit clasificării furnizorului global de indici FTSE Russell. Noul statut de piață emergentă permite atragerea de noi fonduri din partea fondurilor care erau restricționate de propriile mandate investiționale să investească în piețe de frontieră. Acțiunile companiilor românești care au îndeplinit criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE Russell au fost la data respectiva Banca Transilvania (simbol bursier TLV) și Nuclearelectrica (simbol bursier SNN).

Compania ale carei acțiuni au avut cea mai bună performanță din indicele BET a fost TeraPlast (simbol bursier TRP) care a înregistrat un avans al cotației de 100%, la această performanță adăugându-se și o distribuție de dividend în numerar. Principala sursă a acestei evoluții a fost majorarea de capital cu acțiuni gratuite, dar și rezultatele financiare și anunțul de vânzare a diviziei steel. Această evoluție a avut loc, în ciuda vânzării de către investitorul instituțional minoritar KJK Holding a pachetului său rezidual deținut în societate printr-un plasament privat accelerat.

A doua cea mai performantă acțiune a fost Medlife (simbol bursier M) care s-a apreciat de la începutul anului cu 97,65% pe fondul creșterii profitului net anual de la 19 milioane la 44 milioane, dar și ca urmare a operațiunii de splitare a acțiunilor ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor.

A treia cea mai performantă acțiune a indicelui BET a fost Transelectrica (simbol bursier TEL) care a înregistrat o creștere de 29,62%, ca urmare a rezultatelor financiare aferente S1/2020, dar și a nivelului scăzut al cotației acțiunii înregistrate la începutul anului.

La 31 decembrie 2020, capitalizarea segmentului principal al Bursei de Valori București era de 154,37 mld. Lei, cu 14,65% mai mică decât cea înregistrată la finalul anului 2019 (180,85 mld. Lei). Contrar așteptărilor, capitalizarea segmentului SMT (Sistem Multilateral de Tranzacționare) al Bursei de Valori București a înregistrat o creștere cu 9,09% la 31.12.2020, comparativ cu finalul anului 2019.

Pe parcursul anului 2020, pe segmentul principal al Bursei de Valori București s-au realizat tranzacții cu instrumente în valoare de 18,3 mld. Lei.

În anul 2020 au avut loc trei listări pe piață AeRO. Compania producătoare de inputuri ecologice și îngășăminte organice, Norofert (simbol bursier NRF), și-a listat acțiunile în martie, pe piața AeRO Premium. Investitorii au evaluat compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane Euro. Pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori au fost listate în octombrie acțiunile de clasă A (ordinare) ale societății Holde Agri Invest (simbol bursier HAI), un

holding de ferme de culturi tehnice. În luna decembrie au fost listate acțiunile societății 2Performant (simbol bursier 2P), care s-au tranzacționat în ziua listării la o capitalizare de 30,6 mil. lei. Tot în 2020, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Pe plan extern, bursele fost marcate de câteva evenimente relevante:

- După aproximativ 18 luni de negociere, la jumătatea lunii ianuarie a avut loc semnarea primei faze a acordului comercial dintre SUA și China, acord prin care au fost eliminate o serie de tarife, precum și creșterea achizițiilor chineze de bunuri, servicii și produse agricole originare din SUA;
- În luna mai, Rezerva Federala americana (FED) a început achiziționarea de obligațiuni corporative prin fonduri tip ETF deținătoare de astfel de instrumente, o premieră în istoria acesteia;
- BCE (Banca Centrală Europeană) a anunțat creșterea Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie (Pandemic Emergency Purchase Programme) cu aproximativ 500 de mld. Euro, acest program atingând până în decembrie 2020 un volum de 1.850 mld. Euro. Achizițiile vor fi prelungite până la finalul lunii martie 2022.
- FED și-a implementat măsuri fără precedent pentru contractarea impactului economic al pandemiei Covid-19 prin menținerea unei politici acomodative și anunțarea prelungirii programului de cumpărare de obligațiuni de stat și ipotecare cel puțin în ritmul actual de 120 mld. USD pe luna, până când se vor înregistra progrese substanțiale în ceea ce privește piața muncii și stabilitatea prețurilor.

Evoluția principalilor indici bursieri este prezentată în graficul următor:

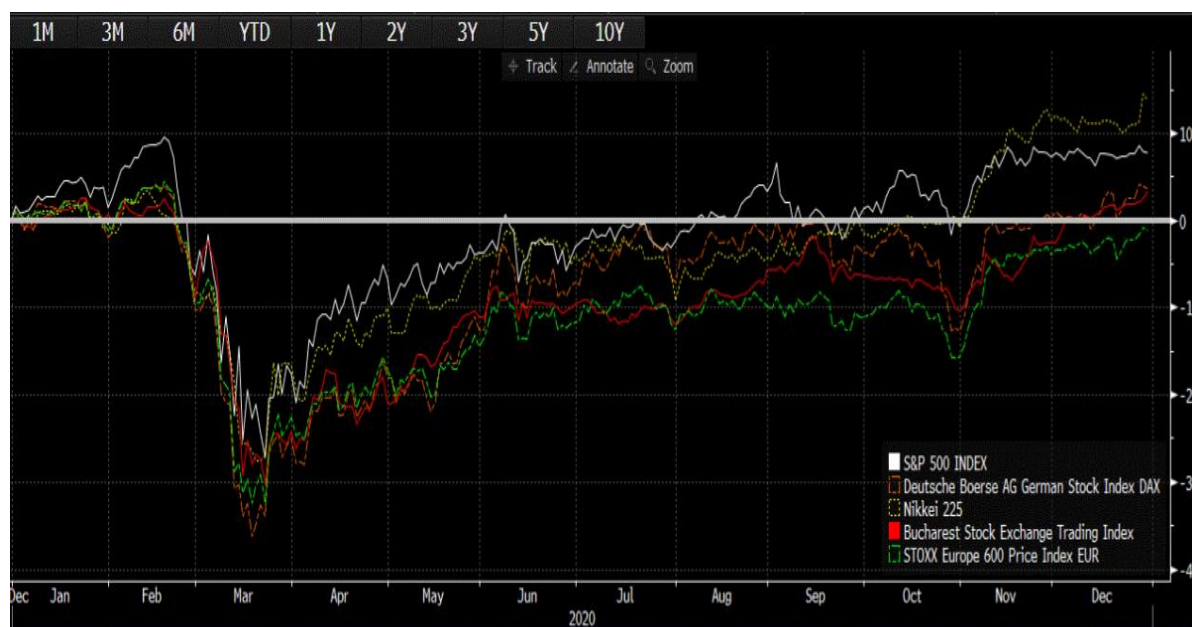


Fig.4 - Evoluția indicilor externi vs. BET sursa: Statistici Bloomberg

Evoluție fonduri administrate, conturi individuale, cota de piață

În anul 2020 patru din cele nouă fonduri administrate de SAI Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net cuprinse între +0.13% și 21.53%, celelalte cinci fonduri înregistrând scăderi cuprinse între 3.24% și 19.47%. Dintre fondurile deschise cea mai bună performanță a fost înregistrată de FDI Certinvest Obligațiuni, cu un randament de 3.93% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

- Fonduri deschise**

VUAN	Dec-19	Dec-20	Variație
FDI Certinvest Dinamic	5.43	5.11	-5.89%
FDI Certinvest Prudent	10.2	9.87	-3.24%
FDI Certinvest Obligațiuni	31.81	33.06	3.93%
FDI Certinvest BET Index	218.3	218.58	0.13%
FDI Certinvest XT Index	188.58	181.75	-3.62%
FDI Certinvest BET-FI Index	288.24	267.42	-7.22%

Tabel 1 Sursa: SAI Certinvest

- Fonduri alternative**

VUAN	Dec-19	Dec-20	Variație
FIA Certinvest Leader	2,853.31	2,964.48	3.90%
FIA Certinvest Actiuni	270,760.37	218,035.99	-19.47%
FIA Certinvest Green	189,804.69	230,664.00	21.53%

Tabel 2 Sursa: SAI Certinvest

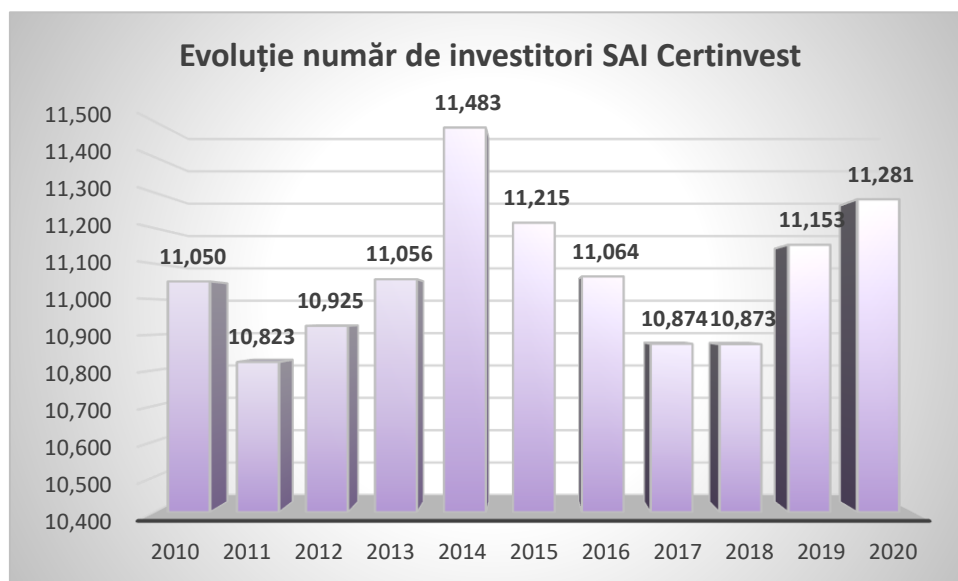


Fig. 5 Evoluție număr de investitori Certinvest sursa: SAI Certinvest

În anul 2019, activele (calculate conform IFRS) aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat o scădere de 0.15%. Cea mai mare parte a acestei majorări este cauzată de creșterea activelor fondurilor FDI Certinvest Bet Index , FDI Certinvest XT și FIA Certinvest Acțiuni. Fondul care a înregistrat cea mai mare diminuare a activelor a fost FDI Certinvest Dinamic, cu un minus de 13.18%.

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

În decembrie 2020, cota de piață a SAI Certinvest S.A. (conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România) a fost de 1.05% (în funcție de activele administrate – fără SIF-uri). Pe segmentul portofoliilor individuale administrate, cota de piață a SAI Certinvest S.A. a fost de 16.11%.

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

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

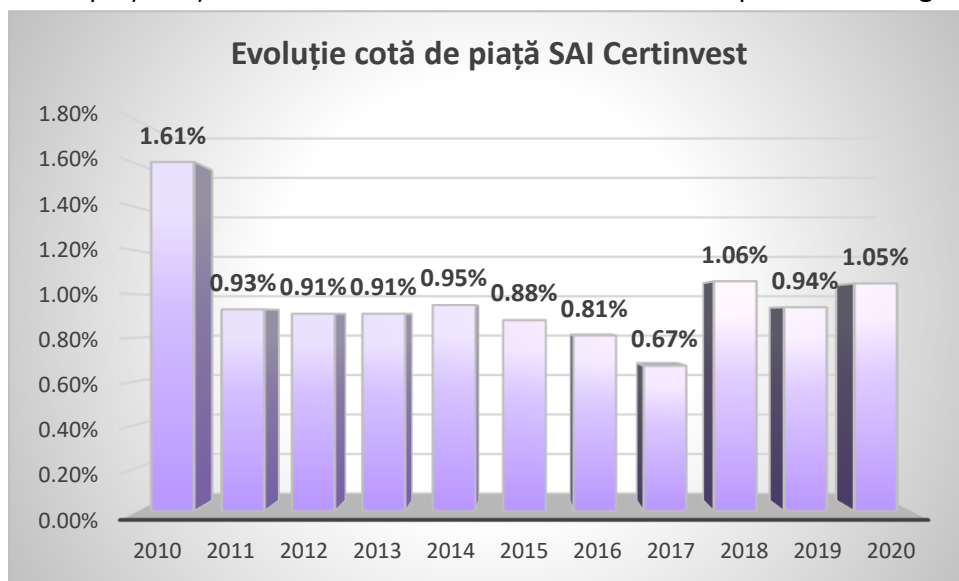


Fig. 6 Evoluție cota de piață Certinvest sursa: www.aaf.ro

Anul 2020 a adus o reformulare a strategiei de marketing și comunicare, prin orientarea acesteia exclusiv către mediul online, interesul față de acest canal fiind în continuă creștere. SAI Certinvest SA a continuat demersurile de susținere a educației financiare, jucătorii din segmentul de asset management. Astfel, am consolidat parteneriatele deja existente (Financial Intelligence, RFI, Digi 24, Profit.ro), adăugând noi parteneriate cu Ziarul Financiar și alte publicații targetate pe segmentele de public definite. Mult mai restrânse în anul 2020, evenimentele online de profil au oferit un dialog

consistent cu investitorii (potențialii investitori). Astfel, participarea la Money Days, conferință de educație financiară organizată de principalii traineri prezenți în mediul online, a oferit societății posibilitatea de a transmite publicului informații valoroase prin intervențiile specialiștilor SAI Certinvest.

Un aspect important al activității de marketing l-a constituit și construirea noii versiuni a platformei de investiții InvestOnline.ro, care oferă investitorilor persoane fizice posibilitatea de a investi în fondurile deschise de investiții administrate de SAI Certinvest. Platforma se dorește a fi un instrument eficient de comunicare cu investitorii/potențialii investitori și oferirea unui cadru de investiții modern, prietenos, sigur și ușor accesibil.

Numărul mediu de angajați în exercițiul financiar 2020 a fost de 14 angajați.

SAI 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 2021, SAI Certinvest SA intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea Fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități.

Pentru anul 2021, SAI Certinvest își propune următoarele obiective generale:

- Investiția în dezvoltarea departamentului de vânzări și marketing
- Creșterea cotei de piață
- Revizuirea portofoliului de produse și stabilirea unui plan strategic pentru lansarea produselor viitoare
- Completarea strategiei digitale prin dezvoltarea produselor InvestOnline.ro

FONDURILE DESCHISE DE INVESTIȚII

În anul 2020 societatea a administrat șase fonduri deschise de investiții, după cum urmează:

Evoluția FDI Certinvest Dinamic

La 31 decembrie 2020 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic este:

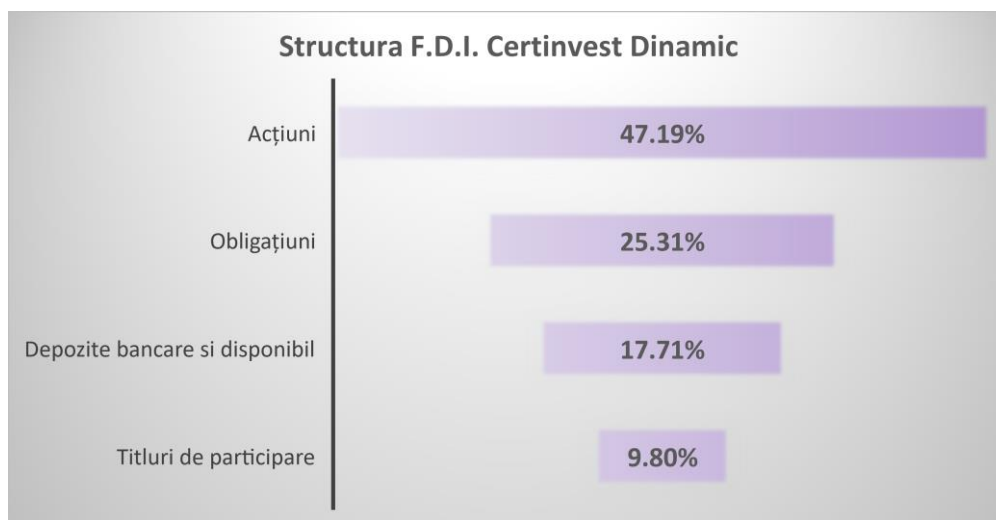


Fig. 7 Structura FDI Certinvest Dinamic Sursa : SAI Certinvest

Expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2019, de la 25,31% la 38,18% la 31 decembrie 2020, în scopul de a avea o diversificare mai mare a portofoliului în condițiile unei volatilități crescute a acțiunilor.

Fondul și-a redus în expunerea pe acțiuni cotate în luna martie în anticiparea corecțiilor prețurilor. Începând cu luna aprilie s-a urmărit poziționarea corespunzătoare la momentul la care piața a revenit pe trend crescător. La dată de 31 decembrie expunerea pe acțiuni a ajuns la 41,85%.

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

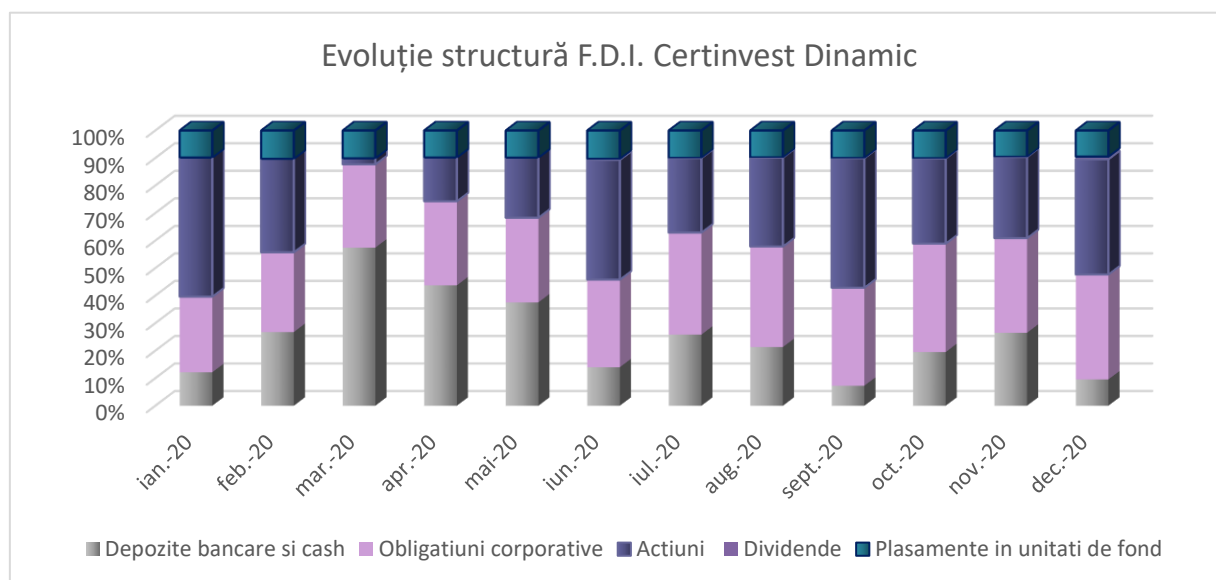


Fig.8 Evoluție structură FDI Certinvest Dinamic

Fondul deținea la sfârșitul anului 2020 unități de fond la FIA Certinvest Leader, FDI Certinvest Bet Index și FDI Fix Invest în pondere de 9,388% din total active.

La data de 31 decembrie, valoarea activului unitar a fost de 5,11 Lei, ceea ce reprezintă o scădere a valorii titlului de participare de 5,89%.

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

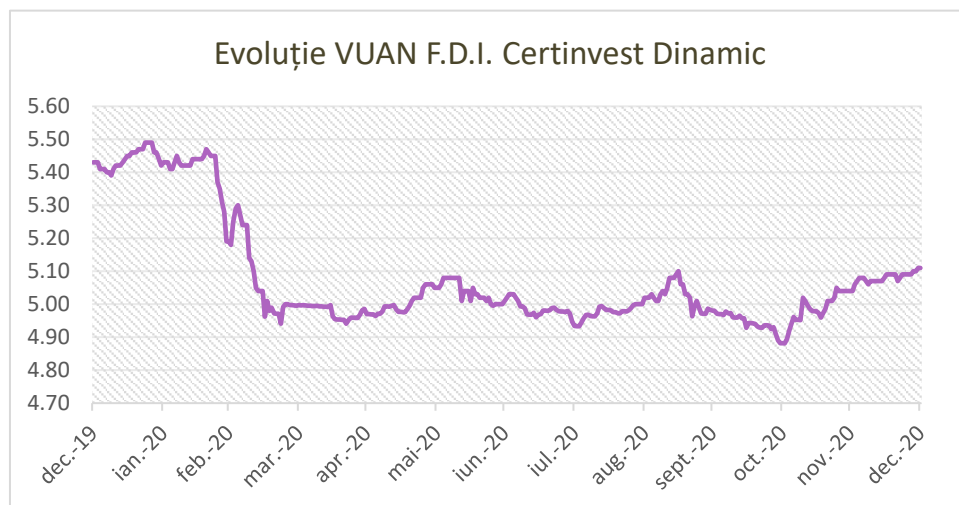


Fig.9 Evoluție FDI Certinvest Dinamic Sursa: www.certinvest.ro

Pe parcursul anului 2020, activul a înregistrat fluctuații datorate în principal evoluției instrumentelor în care s-au efectuat investiții și evoluției răscumpărărilor/ adeziunilor

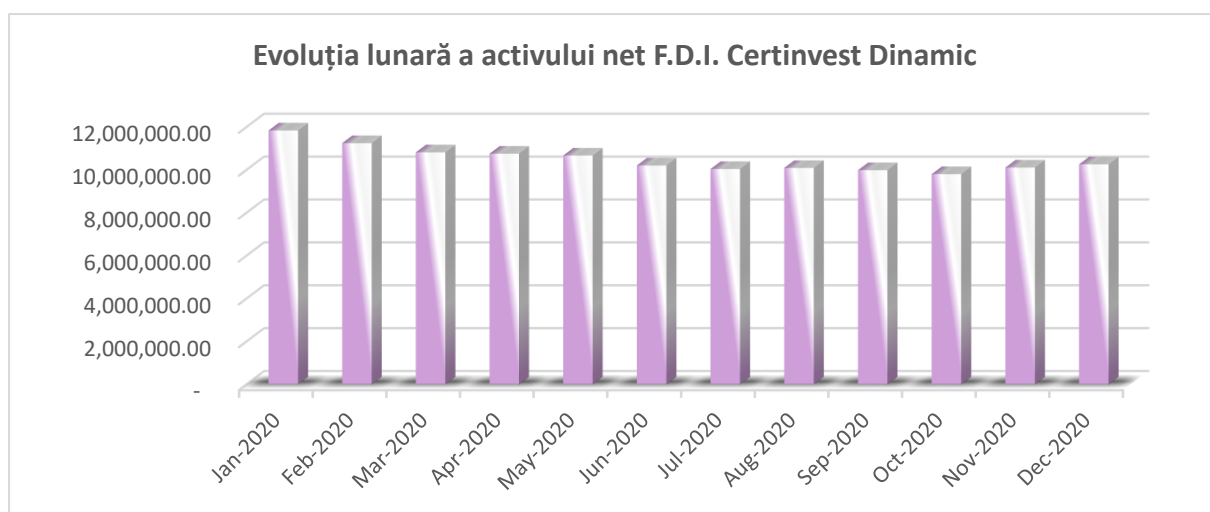


Fig.10 Evoluția lunară a activului net FDI Certinvest Dinamic

Astfel, activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 11.808.930 lei la valoarea de 10.261.377 lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce reprezintă o micșorare de 13,10%.

Evoluția FDI Certinvest Prudent

La 31 decembrie 2020 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:

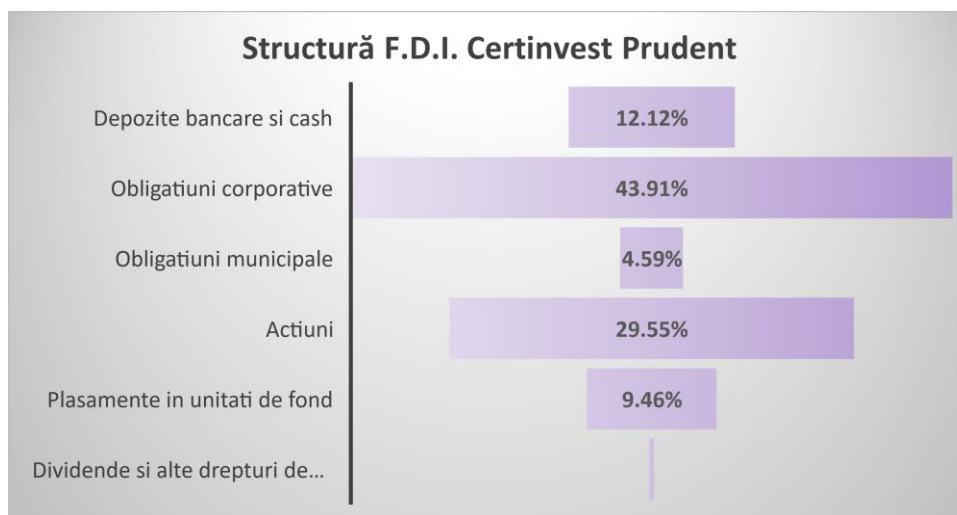


Fig.11 Portofoliu F.D.I. Certinvest Prudent sursa: SAI Certinvest

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend ascendent. Fondul și-a redus în expunerea pe acțiuni cotate în luna martie în anticiparea corecțiilor prețurilor. Începând cu luna aprilie s-a urmărit poziționarea corespunzătoare la momentul la care piața a revenit pe trend crescător. La data de 31 decembrie expunerea pe acțiuni a ajuns la 29,55%.

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

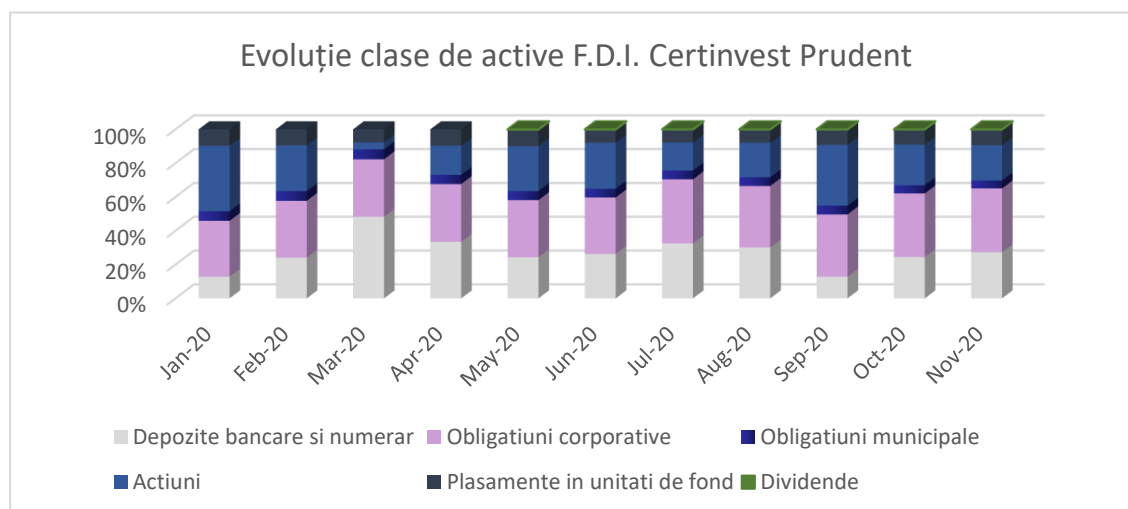


Fig.12 Evoluție structura FDI Certinvest Prudent

Fondul deținea la 31 decembrie unități de fond la FDI Transilvania, și FDI Certinvest Bet Index.

La data de 31 decembrie 2020, valoarea activului unitar a fost de 9,87 Lei, ceea ce reprezintă o diminuare a valorii titlului de participare de 3,24%.

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

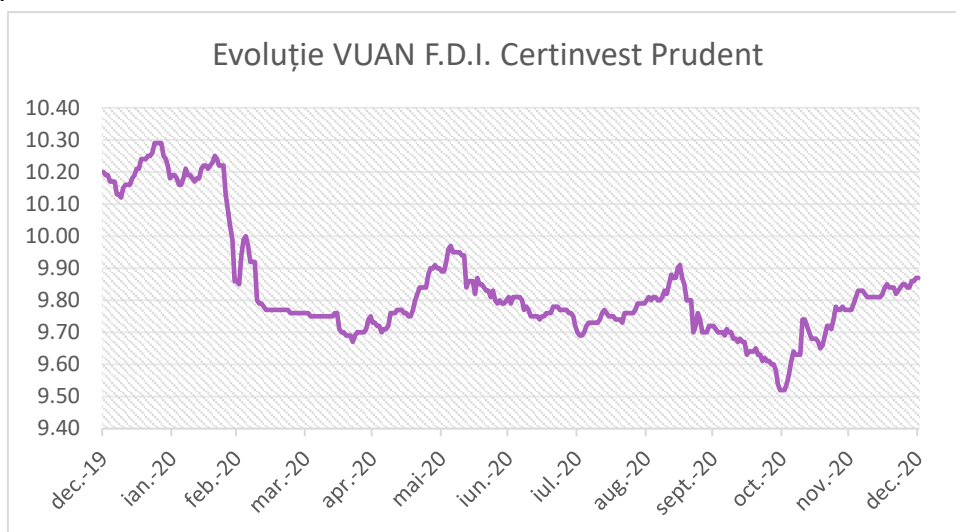


Fig.13 Evoluție F.D.I. Certinvest Prudent sursa: SAI Certinvest

Pe parcursul anului 2020, 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 2020, de la valoarea de 2.718.253,99 Lei la valoarea de 2.749.683,38 Lei la 31 decembrie 2020, ceea ce reprezintă o majorare de 1,16%.

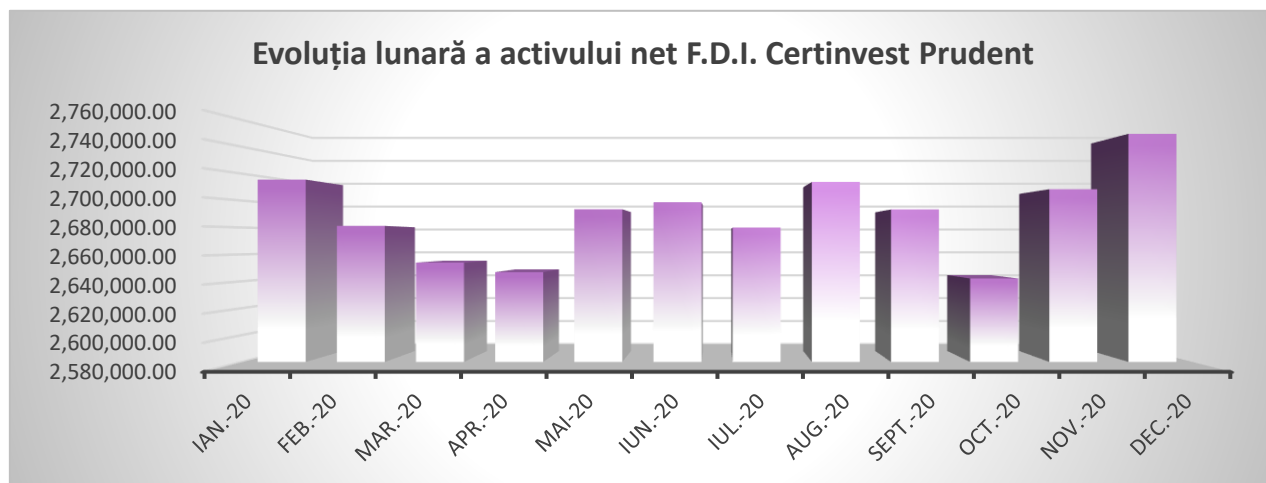


Fig.14 Evoluție lunară a activului net FDI Certinvest Prudent sursa: SAI Certinvest

Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, obligațiunile au ajuns la sfârșitul anului 2020 la o pondere de 69,60% comparativ cu o pondere de 67,34% din activul fondului la sfârșitul anului 2019.

În vederea diversificării portofoliului, fondul a continuat să-și mărească expunerea pe obligațiuni corporative. Aceasta a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2019, de la 58,07% la 62,04%.

Aceasta expunere a fost obținută prin participarea la opt noi oferte de obligațiuni (din care trei 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 relativă ușurință, astfel la 31 decembrie 2020 ponderea depozitelor în total active era de 21,23%.

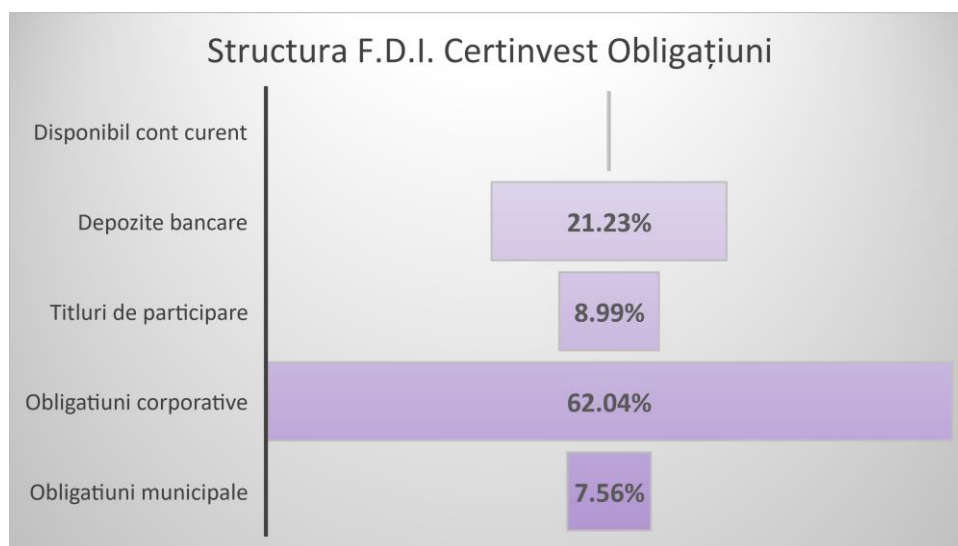


Fig.15 Portofoliul

FDI Certinvest Obligațiuni

FDI Certinvest Obligațiuni deținea la sfârșitul anului 2020 unități de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentând 8,99% din totalul activelor deținute. Pentru activitatea de administrare a FIA Certinvest Leader, societatea încasează un comision de maxim 0,40% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

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

La data de 31 decembrie 2020, FDI Certinvest Obligațiuni nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

La data de 31 decembrie 2020, valoarea activului unitar a fost de 33,06 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de 3,93%**.

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

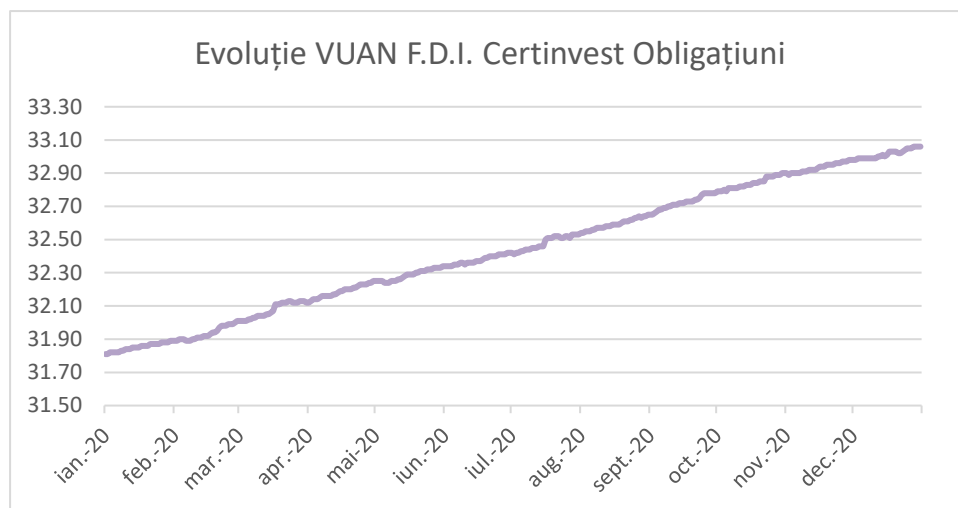


Fig.16 Evoluție FDI Certinvest Obligațiuni

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind de 31,81 înregistrat în dată de 01.01.2020, iar cel maxim 33,06 în data de 31.12.2020.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 12.638.548,83 Lei, la valoarea de 13.089.086,64 Lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce reprezintă o creștere de 3,56%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2020 precum și modificarea variabilelor pieței cum ar fi ratele dobânzii, evoluția cursului valutar.

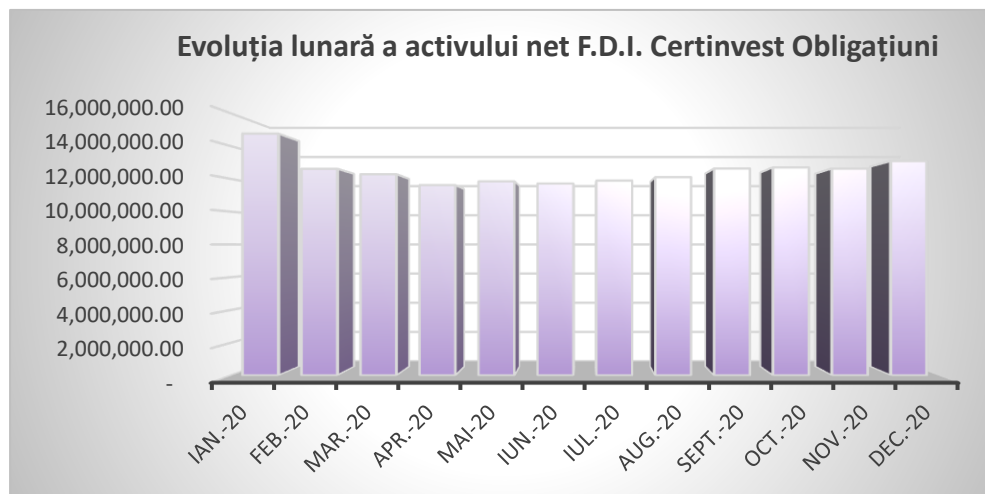


Fig.17 Evoluție lunară a activului net FDI. Certinvest Obligațiuni

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 397.564,662864 unități fond la 31 decembrie 2019, la 395.925,706015 unități fond la 31 decembrie 2020 ceea ce înseamnă o scădere de 0,41%.

Evoluția FDI Certinvest XT Index

Comparativ cu indicele bursier BET-XT, în anul 2020, FDI Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de -3,62% față de randamentul indicelui bursier de -4,73%.

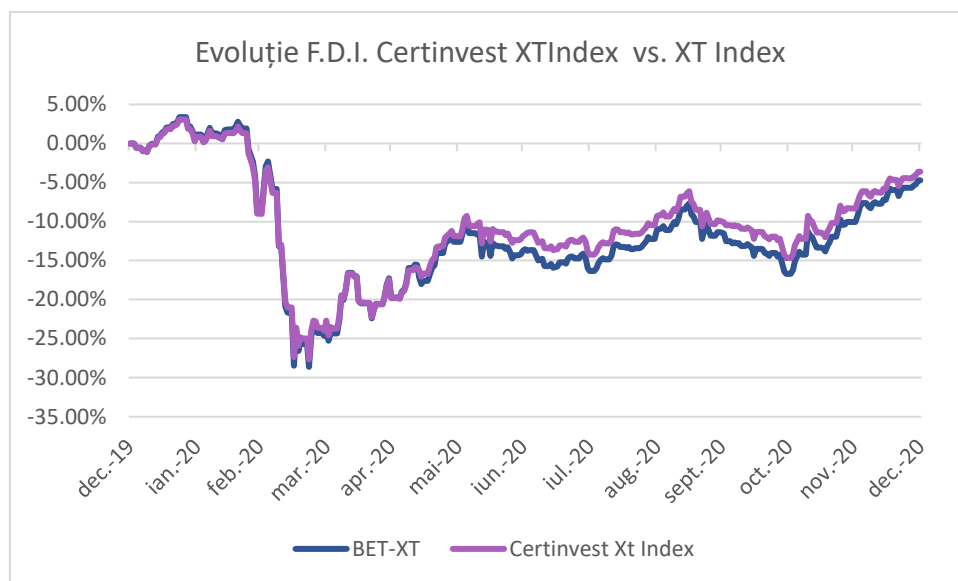


Fig.18 Evoluția FDI Certinvest XT vs. Bet-XT Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a avut valoarea de 836.691,22 Lei la 31 decembrie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 92,126 % din total active.

La data de 31 decembrie 2020, FDI Certinvest XT Index deținea 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 sfârșitul perioadei de raportare 6,20% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31 decembrie 2020.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 897.905 Lei la valoarea de 907.363 Lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce reprezintă o majorare cu 1,05% față de anul precedent. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor, a subscrierilor înregistrate, și totodată de evoluția activelor în care investește fondul.

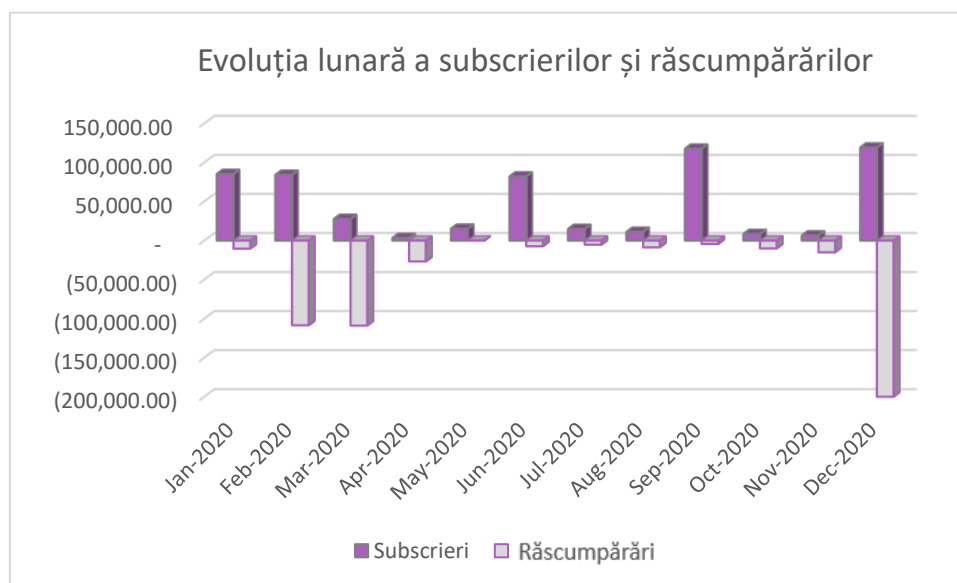


Fig.19 Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor F.D.I. Certinvest XT Index - sursă: Certinvest

Volumul subscrierilor în FDI Certinvest XT Index a fost de 575.130 Lei. Valoarea răscumpărărilor a fost de 508.963 Lei, Fondul înregistrând astfel un sold pozitiv de 66.167 Lei.

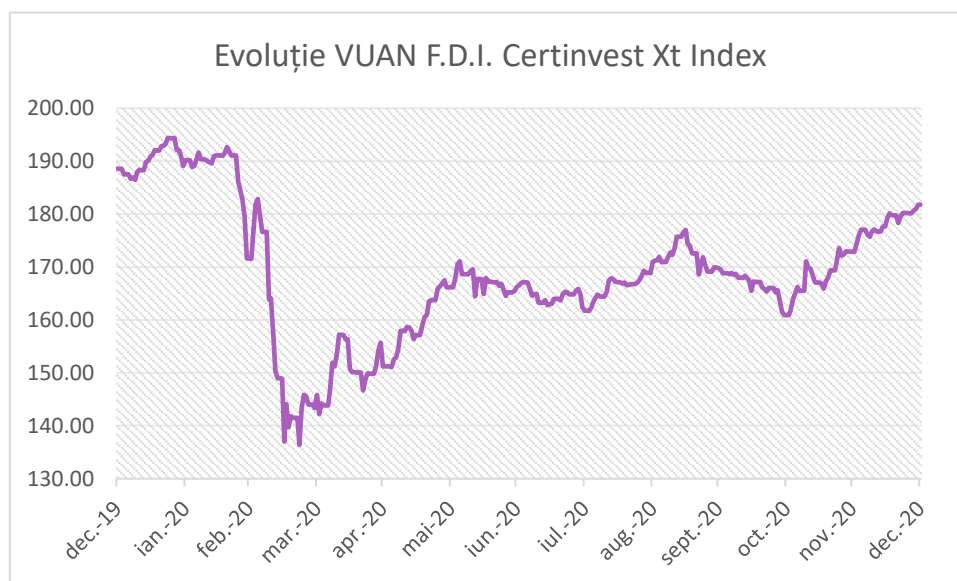


Fig.20 Evoluție VUAN F.D.I. Certinvest XT Index

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este de 181,75Lei la 31 decembrie 2020, micșorându-se cu 3,62% fata de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019, de 181,58 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 4,761 la 31 decembrie 2019 la 4,992 la 31 decembrie 2020, reprezentând o creștere de 4,85%.

Evoluția FDI Certinvest BET Index

Comparativ cu indicele BET, în anul 2020, FDI Certinvest BET Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 0,13% față de -1,72%, variația indicelui bursier.

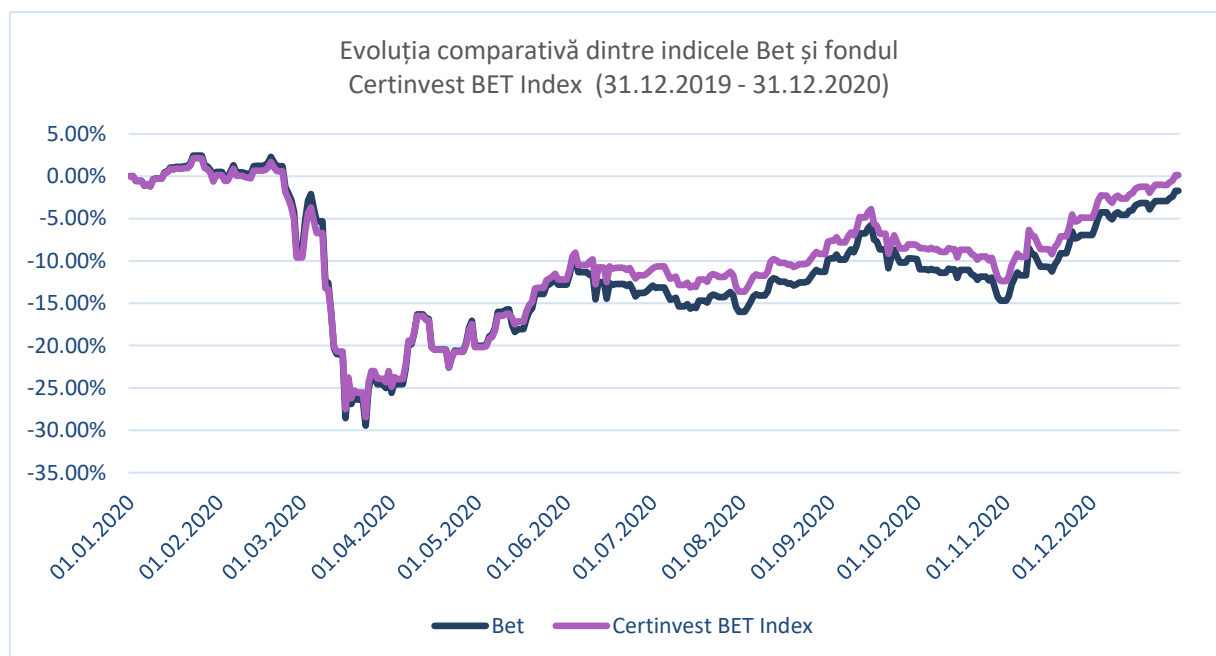


Fig.21- sursă www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a avut valoarea de 5.396.649,42 Lei la 31 decembrie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 94,53% din total active.

La data de 31 decembrie 2020, FDI Certinvest BET Index deținea acțiuni la un număr de 17 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,587% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2020.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 2.405.183,78 Lei la valoarea de 5.705.129,79 Lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce reprezintă o creștere de 137,20%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor, a subscrierilor înregistrate și totodată de evoluția activelor în care investește fondul.

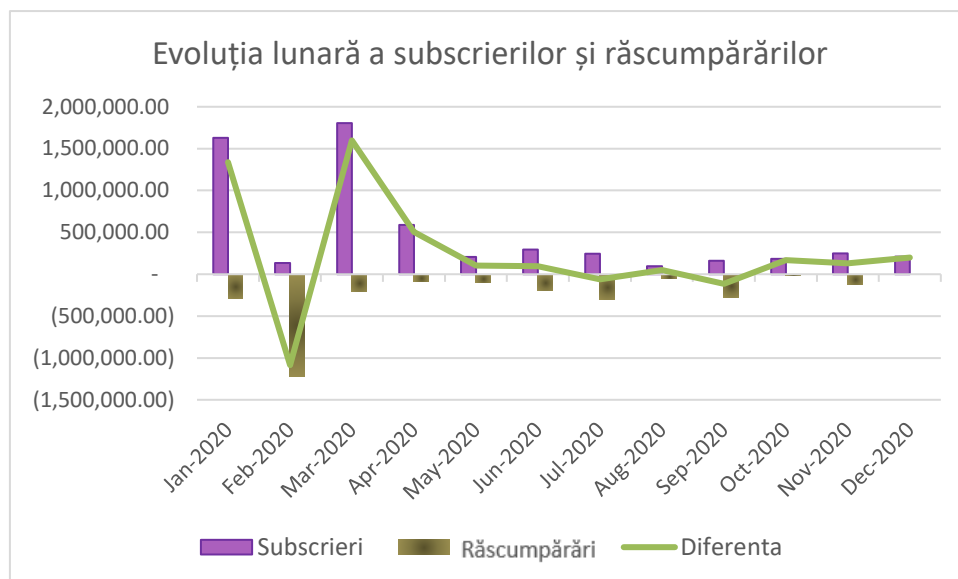


Fig.22 Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor - sursă: SAI Certinvest

Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET Index a fost de 5.803.826,14 Lei.

Valoarea răscumpărărilor a fost de 2.878.818,14 Lei, fondul înregistrând astfel un sold pozitiv de 2.925.008 Lei.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 218,58 Lei la 31 decembrie 2020, majorându-se cu 0,13 % față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, de 218,30 Lei.

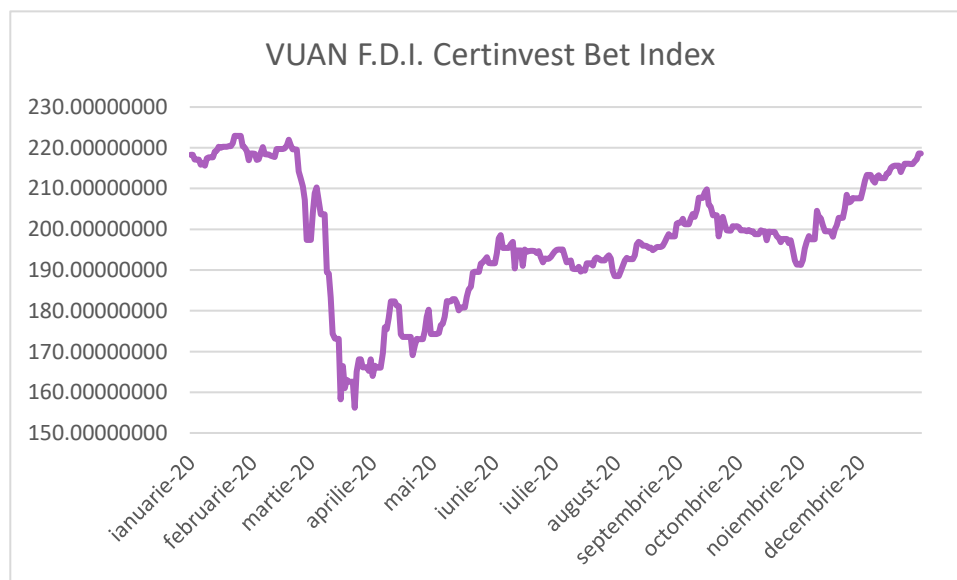


Fig.23 Evoluție VUAN FDI Certinvest Bet Index – sursă www.certinvest.ro

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 11.017,881886 la 31.12.2019 la 26.101,307477 la 31.12.2020, reprezentând o creștere de 136,90%.

Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

Comparativ cu indicele bursier BET-FI, în anul 2020, FDI Certinvest BET-FI Index a avut o performanță superioară indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de -7,22% față de randamentul indicelui bursier de -9,40%.

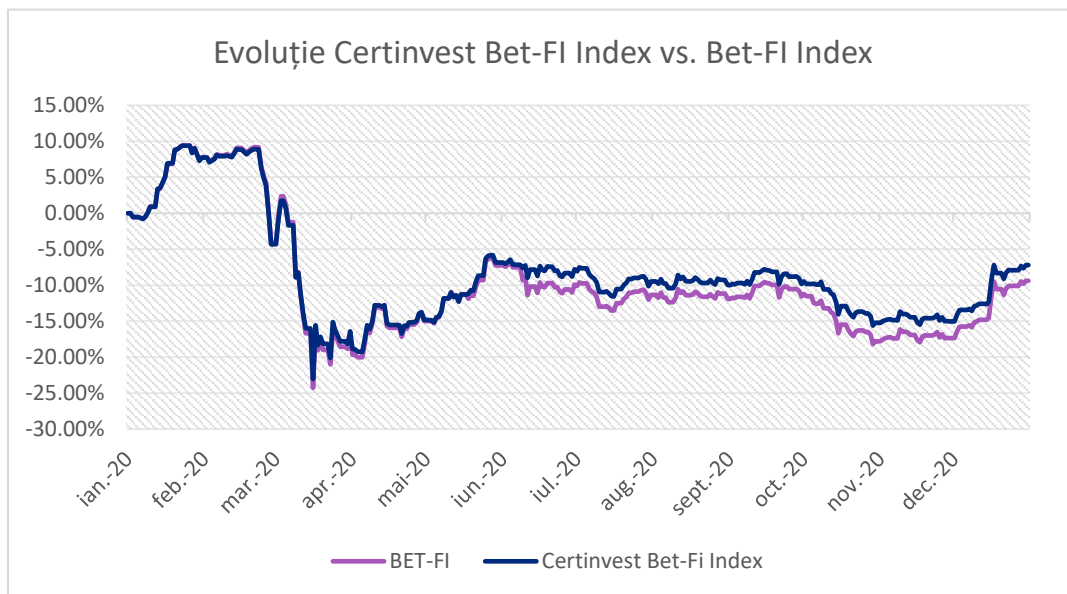


Fig.24 Evoluție FDI Certinvest BET-FI Index vs. BET-FI Index Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a avut valoarea de 4.753.635 Lei la 31 decembrie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 98,71% din total active

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 1,273% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31 decembrie 2020 .

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 2.087.717 lei la valoarea 4.812.444 lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce reprezintă o creștere de 130,51%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor și subscrierilor înregistrate.

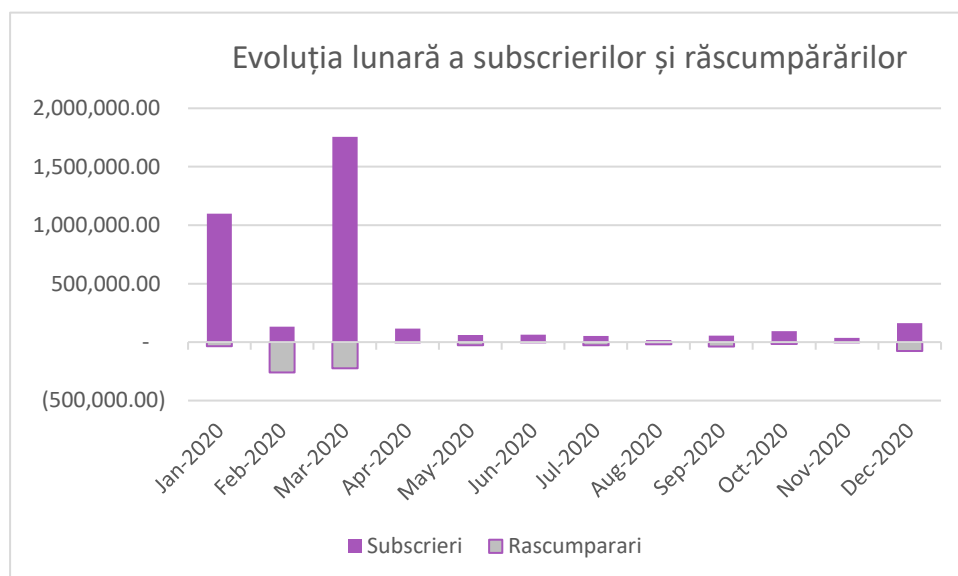


Fig.25 Evoluția lunară a subscrierilor și răscumpărilor FDI Certinvest BET FI Index

Valoarea subscrierilor în FDI Certinvest BET-FI Index Index a fost de 3.643.082 Lei. Valoarea răscumpărilor a fost de 726.928 Lei, fondul înregistrând astfel un sold pozitiv de 2.916.153 Lei.

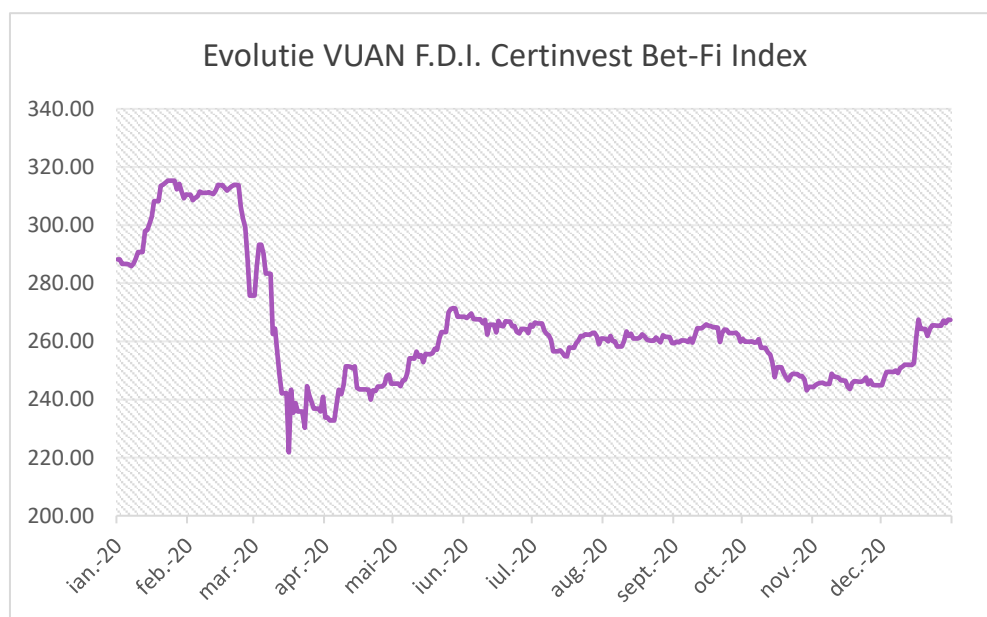


Fig. 26 Evoluție FDI Certinvest BET-FI Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index este de 267,42 Lei la 31 decembrie 2020, micșorându-se cu 7,22% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019, de 288,24 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 7.242 la 31 decembrie 2019 la 14.995 la 31 decembrie 2020, reprezentând o creștere de 148,46%.

FONDURILE ALTERNATIVE DE INVESTIȚII

În anul 2020 societatea a administrat trei fonduri alternative de investiții, după cum urmează:

Evoluția FIA Certinvest Leader

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

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.

Evoluția FDI Certinvest Green

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

PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numărul de investitori care au portofolii individuale administrate de SAI Certinvest a scăzut în 2020 la nivelul de 160 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 56.06 mil lei.

Activele conturilor administrate au avut o evoluție pozitivă într-un context de piață în care au fost exploatate oportunitățile punctuale prin investiții, în principal, în fonduri închise și obligațiuni corporative.

Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:

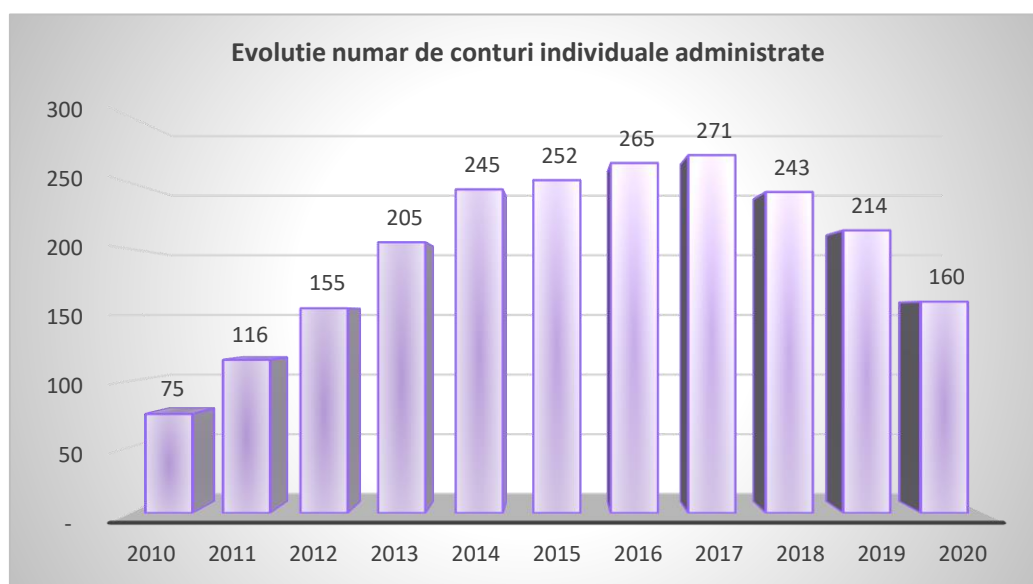


Fig. 27 Evoluție număr de conturi individuale Sursa : SAI Certinvest

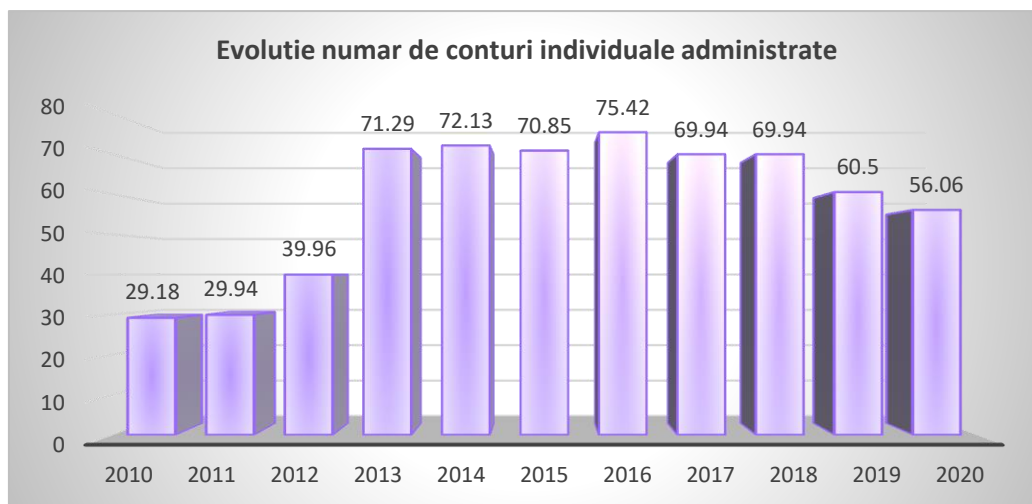


Fig. 28 Evolutie active conturi individuale Sursa : SAI Certinvest (mil. RON)

O parte semnificativă a activelor conturilor individuale au fost investite în FIA Certinvest Leader fapt ce a consolidat astfel expunerea pe instrumente cu venit fix corporative.

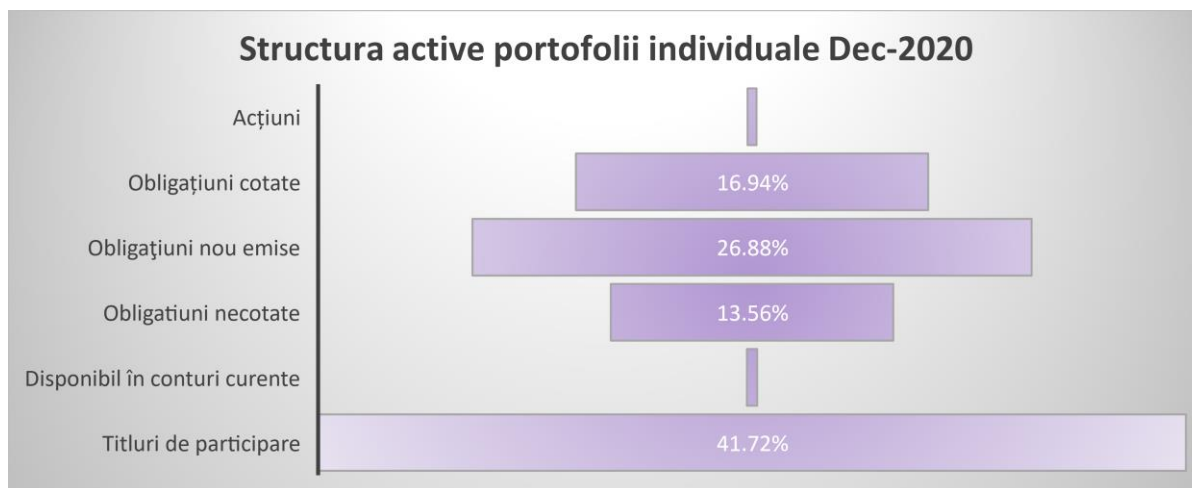


Fig. 29 Structura active conturi individuale Sursa : SAI Certinvest

V. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Societății privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Societății, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Societății. Societatea este expusă riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate/fluxurilor de trezorerie aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pietii, cum sunt ratele dobânzii, cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare, cu excepția opțiunilor scrise și titlurilor vândute în lipsa este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Expunerea Societății la riscul modificării ratei dobânzii de piață se referă în principal la depozitele pe termen scurt ale Societății.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar să fluctueze din cauza modificării ratelor de schimb.

Riscul prețului acțiunilor

Riscul prețului acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartida, a obligațiilor ce îi revin conform unui instrument financiar sau contract comercial. Societatea nu este expusă riscului de credit decurgând din activitățile sale de exploatare (în special în cazul creanțelor comerciale), deoarece veniturile sale sunt în preponderența comisioanele obținute în principal din fondurile administrate.

Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie

Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie este definit ca riscul că societatea să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor 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 posibilității că Societatea să fie nevoită să-și achite datoriile sau să-și răscumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat.

Societatea investește în principal în titluri negociabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar. În plus, politica Societății este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar astfel încât să corespundă cerințelor de exploatare normale și solicitărilor de răscumpărare așteptate.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2015.

EVENIMENTE ULTERIOARE

În luna martie 2020, s-a autorizat majorarea capitalului social, de la valoarea de 4.298.322,56 la valoarea de 4.684.322,56.

S-a autorizat modificarea intervenită în modul de organizare și funcționare a SAI Certinvest S.A., ca urmare a modificării componenței conducerii executive a societății prin numirea domnului Alexandru Voicu și a doamnei Florentina- Alina Huidumac-Petrescu, în funcția de directorii ai societății începând cu data de 01.04.2021.

Remunerații

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

Politica de remunerare a SAI 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 SAI Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare 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 SAI Certinvest S.A.

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

Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.

Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI 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.

În cadrul evaluării performanței, SAI 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 remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.

Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unității de business/ departamentului de activitate pe care îl supervizează, 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.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Cuantum total remunerații pentru exercițiul financiar, din care	Suma (lei sau valută)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de S.A.I. către personal său	1.298.753	23
b) Remunerații variabile plătite de S.A.I. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	1.081	1
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0
TOTAL		

Tabel 3. Tabel de remunerare

Cuantum agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar, din care:	Suma (lei sau valută)
---	------------------------------

a) Remunerații plătite membrilor Consiliul de Administrație sau Consiliului de Supraveghere, după caz	81.382
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	425.918
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	330.900
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I.	Nu este cazul

Tabel 4. Tabel de remunerare

ACTIVITĂȚI ÎN DOMENIUL CERCETĂRII ȘI DEZVOLTĂRII

În cursul anului 2020 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

SECTIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2020

În exercitiul financiar aferent anului 2020, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 258.122 lei (față de un profit în valoare de 243.100 lei în anul anterior). Veniturile din 2020, au fost de 6.803.361 lei, iar cheltuielile au fost de 7.061.483 lei.

SECȚIUNEA III

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

Având în vedere Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, începând cu anul 2017 SAI Certinvest a adoptat măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernanță corporativă, în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente, bazata pe principiul continuității activității.

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

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 baza 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, strategie care este reevaluată anual de către Consiliul de administrație

În anul 2020 au fost revizuite și completate Reglementările și procedurile interne ale SAI Certinvest SA, Politica privind conflictul de interese, Procedura de supraveghere și control, toate Politicile și procedurile de administrarea riscului, Politica de administrare a ordinelor de tranzacționare, Politica de administrare a conturilor individuale, Politicile și procedurile privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a fost elaborată o nouă Procedura pentru prevenirea și identificarea abuzului pe piață. De asemenea, au fost actualizate un set de proceduri operaționale (ex: Planul de continuitate

al activității, Politici și proceduri operaționale IT), în vederea sprijinirii conformității societății cu reglementările aplicabile acestora și în condițiile situației generate de criza COVID-19.

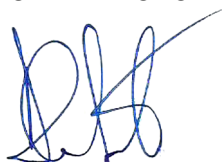
Politica de remunerare în cadrul SAI Certinvest SA corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și cuprinde măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese.

În vederea alinierii la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 și ale Regulamentului ASF nr.1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF, în anul 2020 a fost actualizată Procedura privind evaluarea personalului cheie din cadrul SAI Certinvest SA.

Dragoș Cabat

Președinte al Consiliului de Administrație

SAI CERTINVEST S.A.



Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
SAI CERTINVEST S.A.

FORMULAR VALIDAT

* 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

Administrator
* Nume si prenume
Cabat Dragos

Semnatura

Intocmit
* Nume si prenume
Zana Ioana

* Calitatea
12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

Semnatura electronica

Ioana-Cristina Zana
Digitally signed by Ioana-Cristina Zana
Date: 2021.05.31 15:10:15 +03'00'

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2020 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
2.222.107

Profit/ pierdere
-258.122

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2020
(lei)

Denumirea elementului		Nr. rand	Sold an curent la:	
			01 ianuarie	31 decembrie
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
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	495.005	451.049	
3. Fond comercial (ct. 2071)	03			
4. Avansuri (ct. 4094)	04			
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	495.005	451.049	
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06			
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	4.799	39.867	
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	124.570	84.451	
4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251*- 2815 - 282*- 2915 - 292*)	09		4.408.268	
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10			
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11		350	
7. Avansuri (ct. 4093)	12			
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	129.369	4.532.936	
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)				
IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct.251* – 282* - 292*) ¹				
V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	16	587.814	1.799.198	
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	57.242	
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		
	TOTAL: (rd. 16 la 21)	22	647.206	1.860.940
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14 + 15 + 22)	23	1.791.665	7.113.052
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
	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		
	TOTAL (rd. 24 la 27)	28	676	
II. CREANȚE				
	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 + 4618 – 491 - 494)	29	194.989	588.493
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	30		
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	31		1.058.997
	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	9.636.858	82.446
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35		
	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (din ct.461)	36		
	TOTAL (rd. 29 la 35)	37	9.831.847	1.729.936
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 – 597 - 598 + 5113 + 5114)	38	813	2.851.321
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	39	46.623	180.360
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 28 + 37 + 38 + 39)	40	9.879.959	4.761.617
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 42 + 43) din care:	41	48.871	47.594

	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	42	48.871	47.594
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	43		
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	44	155.819	158.767
	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	280.206	158.167
	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	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	973.484	1.526.655
	TOTAL (rd. 44 la 52)	53	2.409.509	2.843.589
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 40 + 42 - 53 - 70 - 73 - 76)	54	7.519.321	1.965.622
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 23 + 54)	55	9.310.986	9.078.674
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	56	6.691.020	6.817.160
	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	109.843
TOTAL (rd. 56 la 64)		65	7.028.926	6.927.003
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	111.832	93.453
TOTAL (rd. 66 + 67)		68	111.832	93.453
I. VENITURI ÎN AVANS				
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		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)		78		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		79	3.988.323	4.298.323
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		80		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (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		
TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)		86	3.988.323	4.298.323
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		88		
IV. REZERVE				
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
TOTAL (rd. 89 la 91)		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		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98		
	SOLD D	99	2.289.194	2.046.094
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	102	243.100	
	SOLD D	103		258.122
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	2.170.229	2.222.107
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 160381845 / 439721081			

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 31.12.2020

(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	3.500.955	3.697.779
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	3.500.955	3.697.779
	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		770.748
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	2	
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)		14	3.500.957	4.468.527
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	11.533	15.857
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	15.360	18.011
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17	7.236	7.919
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	1.834.547	1.852.717
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	1.776.069	1.795.337
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	58.478	57.380
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 + 23 - 24)	21	329.108	352.581
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	127.036	140.388
	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing (ct.685)	23	202.072	212.193
	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816)	24		

A		B	1	2
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 26 - 27)	25		
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	26		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	27		
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 29 la 37)	28	1.646.122	1.633.790
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	29	1.427.347	1.347.003
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	30	206.713	259.422
	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	12.062	27.365
	Ajustări privind provizioanele (rd. 39 - 40)	38	-14.679	-18.379
	- Cheltuieli (ct. 6812)	39	58.197	93.453
	- Venituri (ct. 7812)	40	72.876	111.832
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 + 16 + 17 + 18 + 21 + 25 + 28 + 38)	41	3.829.227	3.862.496
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 14 - 41)	42	0	606.031
	- Pierdere (rd. 41 - 14)	43	328.270	0
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	160.727	338.845
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	49	69	18.701

	- 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		2.982
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	53	10.613.720	1.862.474
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 44 + 45 + 46 + 47 + 48 + 49 + 51 + 52 + 53)	54	10.774.516	2.223.002
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	490.283	340.431
	- 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	9.707.061	2.746.724
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 55 + 58 + 59 + 60 + 62 + 63)	64	10.203.146	3.087.155
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 54 - 64)	65	571.370	0
	- Pierdere (rd. 64 - 54)	66	0	864.153
	VENITURI TOTALE (rd. 14 + 54)	67	14.275.473	6.691.529
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 41 + 64)	68	14.032.373	6.949.651
30	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 67 - 68)	69	243.100	0
	- Pierdere (rd. 68 - 67)	70	0	258.122
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		

35	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 69 - 71 - 72 + 73 - 74)	75	243.100	0
	- Pierdere (rd. 70 + 71 + 72 - 73 + 74) (rd. 71 + 72 + 74 - 73 - 69)	76	0	258.122
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 144409105 / 439721081		

Semnături ►
Administrator

Nume și prenume

Cabat Dragos

Intocmit

Nume și prenume

Zana Ioana

Semnatura

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 31.12.2020

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr.unitati	Sume
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	0		0
Unități care au înregistrat pierdere	02	1		258.122
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0		0
II. Date privind plățile restante		Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
A	B	1	2	3
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			
III. Număr mediu de salariați		Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	20	13		14
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	17		19
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante		Nr. rand	Sume	
A	B	1		

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 ¹⁾	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		
V. Bonuri de valoare	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea biletelor de valoare acordate salariaților	38		
Contravaloarea biletelor de valoare acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	39		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare***)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
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		
VII. Cheltuieli de inovare ****)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	47		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
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	693.829	1.898.900
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 56 la 60 + 63), din care:	55	648.508	1.862.242
- acțiuni cotate emise de rezidenți	56		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	57	59.892	62.242
- părți sociale emise de rezidenți	58	588.616	1.800.000
- 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	45.321	36.658
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	67	45.321	36.658
- 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	154.167	556.957
- 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	25.896	73.889
- 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	6.957	2.644
- subvenții de încasat (ct. 445)	77		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	78		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	79	18.939	71.245
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din cadrul grupului (ct. 451), din care:	80		1.058.997
- 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	49.194
- 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	49.194
- 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	813	2.851.321

- acțiuni cotate emise de rezidenți	93		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	94		
- părți sociale emise de rezidenți	95		
- obligațiuni emise de rezidenți	96		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care:	97	813	2.851.321
- acțiuni	98		
- unități de fond	99	813	2.851.321
- 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	406	1.848
- în lei (ct. 5311)	104	396	1.838
- în valută (ct. 5314)	105	10	10
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 107 + 109), din care:	106	46.217	178.512
- în lei (ct. 5121), din care:	107	42.603	60.358
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	108		
- în valută (ct. 5124), din care:	109	3.614	118.154
- 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	2.577.718	2.635.119
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		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	123		
- în valută	124		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct.167), din care:	125	540.656	298.362
- 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	280.206	158.167
- 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	83.970	95.549
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	71.419	757.258
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	131	51.259	553.939
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	132	10.320	194.294
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	133	9.840	9.025
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	134		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	135	1.000.000	1.000.000
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451) ²⁾ , 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	120.000
- 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	171.467	205.783		
- 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) ²⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	145	171.467	205.783		
- 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	3.988.323	4.298.323		
- acțiuni cotate ⁴⁾	155				
- acțiuni necotate ⁵⁾	156	3.988.323	4.298.323		
- părți sociale	157				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	158				
Brevete si licențe (din ct.205)	159	197.026	225.817		
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)	% ⁶⁾ (col.2)	Suma (col.3)	% ⁶⁾ (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁶⁾ (rd. 162 + 166 la 168), din care:	161	3.988.323	x	4.298.323	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	470.871	11,81	694.989	16,17
- deţinut de persoane fizice	167	3.517.452	88,19	3.603.334	83,83
- deţinut de alte entităţi	168		0		0
			Nr. rand	Sume (lei)	
A	B	Exerciţiul financiar precedent		Exerciţiul financiar de raportare	
XI. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exerciţiului financiar, din care:			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	
XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităţii, din care:			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		
XIII. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	182		
XIV. Repartizări interimare de dividende conform Legii nr. 163/2018	183		
- dividendele interimare repartizate	184		
XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar de raportare
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: 83651377 / 439721081		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

Cabat Dragos

Intocmit

Nume si prenume

Zana Ioana

Semnatura

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	998.314	41.987		X	1.040.301
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	998.314	41.987		X	1.040.301
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcții	06					
Instalații tehnice și mașini	07	364.762	46.657			411.419
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	487.569	2.737			490.306
Investiții imobiliare	09		4.408.618			4.408.618
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	852.331	4.458.012			5.310.343
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	2.350		X	61.742
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15 + 16)	17	2.632.194	4.502.349			7.134.543
► 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
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	18				
Alte imobilizări	19	503.309	85.943		589.252
TOTAL (rd. 18 + 19)	20	503.309	85.943		589.252
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	21				
Construcții	22				
Instalații tehnice și mașini	23	359.962	11.590		371.552
Alte instalații, utilaje și mobilier	24	363.001	42.856		405.857
Investiții imobiliare	25				
TOTAL (rd. 21 la 25)	26	722.963	54.446		777.409
III. Active biologice	27				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	28	202.072	251.958		454.030
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 20 + 26 + 27 + 28)	29	1.428.344	392.347		1.820.691
► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	30				
Alte imobilizări	31				
TOTAL (rd. 30 + 31)	32				
II. Imobilizări corporale					
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: 51278754 / 439721081				

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 „Situția activelor imobilizate” (cod 40), informațiile sunt înscrise la costul istoric sau la valoarea reevaluată a imobilizărilor, după caz. În cadrul acestui formular, la „Situția 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 2020**

**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

SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Nota	2020	2019
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.697.779	3.500.955
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(236.177)	(258.429)
Venit net din onorarii si comisioane		3.461.602	3.242.526
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	18.701	69
Cheltuieli cu dobanzile	3.3	(340.431)	(490.283)
Cheltuieli nete din dobanzi		(321.730)	(490.214)
Venituri din dividende	3.4	2.982	-
Venit net din dividende		2.982	-
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.5	(528.690)	1.076.203
Alte venituri din exploatare	3.6	772.411	61
Venituri din exploatare		243.722	1.076.265
Cheltuieli administrative	3.7	(203.411)	(216.612)
Cheltuieli cu personalul	3.8	(1.852.717)	(1.834.547)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(54.446)	(48.797)
Amortizarea imobilizarilor necorporale/ drepturilor de utilizare	6	(85.943)	(280.311)
Alte cheltuieli din exploatare	3.9	(1.235.989)	(1.205.210)
Total cheltuieli din exploatare		(3.644.698)	(3.585.477)
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitare		(258.122)	243.100
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	-	-
Profit/ (Pierdere) exercitiului		(258.122)	243.100
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit		(258.122)	243.100

 Dragos Cabat



 Ioana Zana



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

Presedinte Consiliu de Administrate

Contabil Sef

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2020

Active	Note	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar si echivalente de numerar		180.360	46.623
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	4.712.261	648.019
Creante comerciale si de alta natura	8	1.728.102	9.825.670
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		47.594	48.871
Imobilizari corporale	5	124.318	129.369
Investitii imobiliare evaluate la valoare justa	5	4.408.618	
Imobilizari necorporale	6	451.049	495.005
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	6	268.127	520.085
Total active		11.926.606	11.720.496
Datorii			
Datorii financiare	9	347.286	358.570
Datorii comerciale	10	2.430.210	2.162.772
Total datorii pe termen scurt		2.777.496	2.521.341
Datorii pe termen lung	9	6.927.003	7.028.926
Total datorii pe termen lung		6.927.003	7.028.926
Total datorii		9.704.499	9.550.267
Capital proprii			
Capital subscris	12	4.298.323	3.988.323
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(2.304.216)	(2.046.094)
Total capital propriu		2.222.107	2.170.229
Total datorii si capital propriu		11.926.606	11.720.496

Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administrate



Ioana Zana
Contabil Sef



SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020**

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2020	3.988.323	134.297	93.703	(2.046.094)	2.170.229
Rezultatul exercitiului	310.000	-	-	(258.122)	51.878
Sold la 31 decembrie 2020	4.298.323	134.297	93.703	(2.304.216)	2.222.106

	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
Pierdere 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

Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administrate



Ioana Zana
Contabil Sef



SITUATIA INDIVIDUALA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Profit inainte de impozitare	(258.122)_	243.100
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	54.446	48.797
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	85.942	78.238
Venituri financiare	(18.701)	(69)
Alte ajustari nemonetare	(468.516)	(2.771.103)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	(1.161.372)	9.584.747
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	285.817	1.691.078
Dobanzi incasate	-	69
Numerar net din activitatile de exploatare	(1.481.112)	8.875.531
Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	-
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	(3.505.500)	175.993
(Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	5.120.349	(9.014.206)
Numerar net folosit in activitatile de investitii	1.614.849	(8.838.213)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare		
Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare	-	-
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	133.737	37.319
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	46.623	9.303
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	180.360	46.623

Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administrate



Ioana Zana
Contabil Sef



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 2020, Conducerea Societatii este reprezentata de:

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

In cursul anului 2020 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

În anul 2020 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

- Dragoș Cabat – Presedinte
- Corina Cucoli – Membru (pana la 01.07.2020)
- Sorin-Petre Nae – Membru
- Benghea-Malaies Andrei Gabriel (incepand cu 19.10.2020)

Dragoș Cabat – Cu o afiliere 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 experienta de peste 15 ani in conducerea activitatilor de vanzari si management in companii din domeniul asigurarilor.

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.

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.

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 deprecieri 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 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.

Urmatoarele 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 2020 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)]:

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

Normă/Interpretare <i>[IAS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Natura modificării iminente a politicii contabile <i>[IAS 8.31 (b)]</i>	Impactul posibil asupra situațiilor financiare <i>[IAS 8.31 (e)]</i>
Amendamente la IFRS 4 “Contracte de asigurare” (<i>în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date</i>)	Amendamentele la IFRS 4 prelungesc termenul de expirare a derogării temporare de la aplicarea IFRS 9 până în 2023, pentru a alinia data intrării în vigoare a IFRS 9 la noul IFRS 17.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 4 nu va avea impact asupra situațiilor financiare individuale, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
Amendamente la IAS 39 ”Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, IFRS 4 “Contracte de asigurare”, IFRS 7 ”Instrumente financiare: informații de furnizat”, IFRS 9 ”Instrumente financiare” și IFRS 16 “Contracte de leasing” (<i>în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date</i>)	Amendamentele prevăd un tratament contabil specific pentru a eșalona în timp modificările valorii instrumentelor financiare sau a contractelor de închiriere survenite ca urmare a înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii, ceea ce împiedică un impact brusc asupra profitului sau pierderii și împiedică întreruperile inutile ale relațiilor de acoperire împotriva riscurilor, urmare înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii.	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.

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:*

Normă/Interpretare [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)]
<p>Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori"</p> <p>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</p>	<p>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.</p>	<p>Adoptarea amendamentelor la IAS 1 și IAS 8 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020.</p>
<p>Modificări ale referințelor la cadrul general conceptual în standardele IFRS</p> <p>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</p>	<p>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"</p>	<p>Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020.</p>
<p>Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare", IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</p>	<p>Amendamentele prevăd derogări temporare și limitate de la dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor prevăzute în standardele IAS 39, IFRS 9, IFRS 7.</p>	<p>Adoptarea amendamentelor la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020.</p>
<p>Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</p>	<p>Obiectivul amendamentelor este de a clarifica definiția unei întreprinderi pentru a facilita punerea sa în practică.</p>	<p>Adoptarea amendamentelor la IFRS 3 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020, întrucât acest standard nu este aplicabil la data</p>

		întocmirii acestor situații financiare.
Amendamente la IFRS 16 “Contracte de leasing”- Concesii privind chiria legate de COVID-19 <i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 iunie 2020 sau ulterior acestei date).</i>	Amendamentul la IFRS 16 asigură sprijin operațional temporar, opțional, în legătură cu COVID-19, pentru locatarii care beneficiază de perioade fără plăți de leasing, fără a submina relevanța și utilitatea informațiilor financiare raportate de societățile comerciale.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 16 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020

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 2020, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 3,9660 (2019: 1 USD = 4,2608 LEI) si 1 EUR = 4,7793 LEI (2019: 1 EUR = 4,8694 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.

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.

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.

	Duratele de viata utila in ani
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,

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 deținut 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. Împrumuturile acordate societăților afiliate sunt testate pentru depreciere în funcție de îndeplinirea scenariilor stabilite care iau în considerare probabilitățile de rambursare la termen a repectivelor împrumuturi. Împrumuturi și creanțe

Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile 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.

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 Situatie pozitie financiara, 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.

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 in Lei, daca nu este specificat altfel)

3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari

3.1 Venituri din onorarii si comisioane

	2020	2019
Comisioane din administrarea fondurilor *	3.157.088	2.890.181
Comisioane din administrarea conturilor individuale	540.691	610.774
Total venituri din onorarii si comisioane	3.697.779	3.500.955

Datorita incetarii contractelor de consultanta si scaderii comisionului de administrare a fondurilor, s-a inregistrat o diminuare a veniturilor Societatii.

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.

Client	2020	2019
Comision de administrare Fondul Leader	700.647	801.159
Comision de administrare Fondul Actiuni	1.228.809	993.450
Comision de administrare Fondul Dinamic	637.099	706.999
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	133.822	134.939
Comision de administrare Fondul Prudent	190.918	187.977
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	73.833	21.408
Comision de administrare Fondul XT Index	14.983	8.152
Comision de administrare Fondul Green	98.544	15.922
Comision de administrare Fondul Bet Index	78.649	20.175
Total	3.157.304	2.890.181

3.2 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

	2020	2019
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	236.177	258.429
	236.177	258.429

Principalele cheltuieli cu onorariile si comisioanele inregistrate de Societate reprezinta servicii de distributie si preluare active.

3.3 Venituri din dobanzi si alte venituri similare

	2020	2019
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	18.701	69
	18.701	69
Cheltuieli cu dobanzile	2020	2019
Cheltuieli cu dobanzile	340,431	490,283
	340,431	490,283

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

3.4 Venituri din dividende

Dividende

2020	2019
2.982	-
2.982	-

3.5 Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare

Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere
 Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere

2020	2019
(130.761)	(81.418)
(397.929)	1.157.622
(528.690)	1.076.203

3.6 Alte venituri din exploatare

Venituri din reevaluarea imobiliarilor
 Venituri din sconturi obtinute
 Alte venituri din exploatare
Total alte venituri din exploatare

2020	2019
770.748	-
1.663	-
-	61
772.411	61

3.7 Cheltuieli administrative

Cheltuieli cu combustibilul
 Cheltuieli cu chiria
 Cheltuieli cu leasing operational
 Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile
 Cheltuieli cu redeventele
Total cheltuieli administrative

2020	2019
9.871	11.533
1.909	41.361
-	11.375
5.987	-
185.644	152.343
203.411	216.612

3.8 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor

Salarii si indemnizatii
 Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala
 Tichete de masa acordate personalului
Total cheltuieli cu beneficiile personalului

2020	2019
1.754.827	1.743.494
57.380	58.478
40.510	32.575
1.852.717	1.834.547

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

Servicii terti *
 Cheltuieli fiscale diverse
 Comunicatii
 Alte cheltuieli
 Asigurari
 Onorarii audit

2020	2019
824.437	802.424
259.422	206.713
24.044	29.349
8.069	866
3.363	3.392
14.737	22.982

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

Publicitate si protocol	64.610	112.927
Donatii	5.813	10.474
Cheltuieli cu consumabilele	18.011	15.360
Penalitati si amenzi	13.483	722
Total alte cheltuieli din exploatare	1.235.989	1.205.210

Serviciile cu tertii sunt reprezentate de servicii juridice, servicii de audit, servicii informatice, licentiere softuri, servicii de distributie, servicii pentru utilizarea terminalului Bloomberg, servicii de marketing, servicii medicale si de resurse umane.

4. Impozitul pe profit

Din trimestrul al 2 lea al anului 2018, Societatea a optat pentru impozitul pe profit, fiind indeplinite conditiile legale dar nu a platit nici o suma prin recuperarea pierderii fiscale. In cursul anului 2020 Societatea nu a platit impozit pe profit,. De asemenea Societatea nu a recunoscut un activ din impozitul amanat aferent pierderii fiscale raportate datorita incertitudinii privind profiturile viitoare.

5. Imobilizari corporale

Cost	Terenuri/Cladiri	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	-	364.761	438.891	803.652
Intrari	-	-	48.678	48.678
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	364.761	487.569	852.331
Intrari	4.408.618	46.658	2.737	4.458.012
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	4.408.618	411.418	490.306	5.310.343
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2019	-	(357.788)	(316.378)	(674.166)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(2.174)	(46.623)	(48.797)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	-	(359.962)	(363.001)	(722.963)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(11.590)	(42.856)	(54.446)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	-	(371.552)	(405.856)	(777.408)
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2019	-	4.799	124.569	129.368
La 31 decembrie 2020	4.408.618	39.867	84.450	4.532.935

SAI CERTINVEST SA**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****6. Imobilizari necorporale**

	Licente	Imobilizari in curs de executie	Alte imobilizari necorporale	Total
Cost:				
Sold la 1 ianuarie 2019	69.711	-	801.288	870.999
Intrari	127.315	-	-	127.315
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	197.026	-	801.288	998.314
Intrari	28.792	-	13.195	41.987
Iesiri	-	-	-	-
At 31 December 2020	225.817	-	814.483	1.040.300
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2019	(67.521)	-	(357.549)	(425.071)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(35.978)	-	(42.261)	(78.239)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	(103.498)	-	(399.810)	(503.309)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(41.058)	-	(44.885)	(85.943)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	(144.556)	-	(444.695)	(589.252)
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2019	93.527	-	401.478	495.005
La 31 decembrie 2020	81.261	-	369.788	451.049

Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing

Cost	Active aferente drepturilor de utilizare a activelor luate in leasing
Sold la 1 ianuarie 2019	0
Intrari	-
Iesiri	-
Sold la 31 decembrie 2019	0
Intrari	722.157
Iesiri	-
Transferuri	-
Sold la 31 decembrie 2020	722.157
Amortizare	
Sold la 1 ianuarie 2019	0
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(202.072)
Iesiri	-
Sold la 31 decembrie 2019	(202.072)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(251.958)
Iesiri	-
Transferuri	-
Sold la 31 decembrie 2020	(454.030)

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

Valoare contabila neta	
La 31 decembrie 2019	520.085
La 31 decembrie 2020	268.127

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

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	2020	2019
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	913	813
Unitati de fond necotate – Leader	1.807.540	-
Unitati de fond necotate - Green	1.042.867	
Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere	2.851.321	813

Detineri actiuni	2020	2019
SSIF Intercapital Invest SA	47.069	47.069
Santierul Naval Carsinav SA	1.800.000	588.616
Fondul de Compensare al Investitiilor	4.372	2.022
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
Certinvest Management Solutions SA	5.000	5.000
Total	1.860.940	647.206

In anul 2020 Societatea a inregistrat cheltuieli din diferente din reevaluare pentru unitatile de fond detinute, acestea fiind reevaluate conform actului net al fondului la 31.12.2020. Ajustarile au fost in suma totala de 2.262.680 RON provenind din detinerile in fondurile Green si Leader.

In martie 2021 Societatea a semnat un contract de cesiune de 3 (patru) parti sociale apartinand societatii Santierul Naval Carsinal SRL. Ca urmare, s-a reversat provizionul constituit pentru acestea in suma de 1.211.384 lei, inregistrandu-se venituri din reluarea ajustarilor cu aceasta suma.

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

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

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.

La 31 decembrie 2020 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active evaluate la valoarea justa

	<u>31 decembrie 2020</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	2.851.321	-	2.851.321	-
Actiuni necotate	1.860.940			1.860.940
Investitii imobiliare evaluate la valoarea justa	4.408.618	4.408.618		

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

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste .

La 31 decembrie 2020 si 2019 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

8. Creante comerciale si de alta natura

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Creante comerciale si de alta natura	634.022	9.790.587
Creante cu parti afiliate (nota 17)	1.094.080	35.083
	1.728.102	9.825.670

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurilor de investitii: 2020: 439.908 lei (2019: 73.465 lei)
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 2020: 117.049 lei (2019: 80.699 lei)
- Garantii: 2020: 36.458 lei (2019: 36.458 lei)
- Creante cu partile afiliate (imprumut Certinvest Management Solutions): 1.058.997 lei
- Creante cu bugetul statului: 73.889 lei (2019: 30.532 lei)

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

- Alte creante: 1.801 lei (2019: 5.967)

La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 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
			<30zile	30- 60 zile	61- 90 zile	91- 120 zile	>120 zile		
2020	1.728.102	1.728.102	-	-	-	-	-	-	-
2019	9.825.670	9.825.670	-	-	-	-	-	-	-

9. Datorii financiare

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019.

In cursul anului 2020, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	2020	2019
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	6.975.927	6.846.839
Alte împrumuturi și datorii asimilate	298.362	540.656
	7.274.290	7.387.495

In cursul anului 2019, Societatea a emis obligatiuni in valoare de 1.400.000 EUR, ce au fost subscrise 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 31.12.2020 erau formate din:

	2020	2019
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	6.817.160	6.691.020
Alte împrumuturi și datorii asimilate	109.843	337.906
	6.927.003	7.028.926

10. Datorii comerciale si de alta natura

	2020	2019
Datorii comerciale	924.388	280.206
Datorii legate de personal	180.039	82.385
Creditori diversi	205.783	258.348
Datorii catre partile afiliate (detaliate in Nota 13)	1.120.000	1.430.000
	2.430.210	2.050.939

11. Provizioane

La data de 31 decembrie 2020 Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 93.453 lei. Totodata, provizionul in suma de 53.635 pentru factura emisa de Reff&Asociatii a fost reversat, ramanand fara obiect.

La 31 decembrie 2020 suma aferenta concediilor neefectuate a fost inclusa in cadrul datorilor legate de personal conform IAS 19.

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

	lei				
	Sold la 31 decembrie 2019	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2020
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	58.197	93.453	58.197	-	93.453
Provizioane pentru amenda ASF	-	-	-	-	-
Provizioane pentru Reff si Asociatii	53.635	-	53.635	-	-
Total	111.832	93.453	111.832	-	93.453

	Sold la 31 decembrie 2018	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2019
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	48.677	58.197	48.677	-	58.197
Provizioane pentru amenda ASF	24.199	-	24.199	-	-
Provizioane pentru Reff si Asociatii	53.635	-	-	-	53.635
Total	126.511	58.197	72.876	-	111.832

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

	Numar	Valoare LEI
Sold la 1 ianuarie 2019	6.231.755	13.024.366
Actiuni emise in timpul anului 2019	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	6.231.755	3.988.323
Actiuni emise in timpul anului 2020	-	310.000
Sold la 31 decembrie 2020	6.231.755	4.298.323
	Rezerve legale	Alte rezerve
Sold la 1 ianuarie 2019	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2019	-	-
Sold la 31 decembrie 2019	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2020	-	-
Sold la 31 decembrie 2020	134.297	93.703

Structura actionariatului la 31 decembrie 2020 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	204.639	319.748	0,64	5%

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

Voicu Eugen Gheorghe	3.227.467	5.042.917	0,64	75%
Tufescu Mircea	538	840	0,64	0%
Voicu Doina	957	1.496	0,64	0%
Hotaran Silviu	99.794	155.928	0,64	2%
Stanciu Adrian	90.355	141.180	0,64	2%
Voicu Carmen	184.223	287.848	0,64	4%
D' Craig Investments SA	408.340	638.032	0,64	9%
	4.298.323	6.716.129		100%

13. Tranzactii si solduri cu partile afiliate

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

- sunt membre ale aceluiasi 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 2020, cat si in 2019 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
- Certinvest Management Solutions, cu care s-au incheiat trei contracte de imprumut in 13.04.2020, 03.11.2020 si 16.12.2020.

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

	2020	2019
Creante cu parti afiliate		
Creante din comision de administrare fonduri	439.908	73.465
Creante din impumut acordat Certinvest Management Sol	1.058.997	
		73.465
Total creante	1.498.905	
Total creante net	1.498.905	73.465

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

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 31.12.2020, respectiv 31.12.2019 sunt:

Client	2020	2019
Comision de administrare Fondul Leader	378.382	18.284
Comision de administrare Fondul Actiuni	8.234	24.625
Comision de administrare Fondul Dinamic	3.636	15.237
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	1.315	2.994
Comision de administrare Fondul Prudent	1.674	4.156
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	610	678
Comision de administrare Fondul XT Index	106	313
Comision de administrare Fondul Green	45.205	6.362
Comision de administrare Fondul Bet Index	745	816
Total	439.908	73.465

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

	2020	2019
Datorii cu parti afiliate		
Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte	1.000.000	1.000.000
Eugen Voicu	430.000	430.000
Total datorii	1.430.000	1.430.000

Datoria catre actionarul Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte in suma de 1.000.000 RON provine din contractul de imprumut semat in 17.12.2019 cu scadenta la 31.03.2020. Aceasta suma va fi de asemenea convertita in acțiuni în scopul majorării capitalului social al Societății. Acțiunea s-a finalizat în martie 2021, aceasta fiind aprobată prin hotărârea CA 02.11.2020 și hotărârea AGEA 2/25.08.2020.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2020 si 2019:

Cheltuieli aferente partilor afiliate	2020	2019
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	185.644	152.343
Cheltuieli cu chiria	82.328	52.736
Total cheltuieli	267.972	205.079

In anul 2020, 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 2020 Societatea are urmatoarele litigii pe rolul instantelor judecatoresti:

1. **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

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 soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 34 alin. 2 lit. a) și 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 neconstituționalitate invocate de reclamanti ca neintemeiata.

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

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

2. **Dosar nr. 337/108/2020**- aflat 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

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

Obiectul litigiului- Actiune in constatare.

Stadiu procesual: Urmatorul termen 28.06.2021

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.

3. **Dosar nr. 5295/2/2019** – Curtea de Apel Bucuresti

Partile implicate in proces:

FLAROS SA - Reclamant

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA - Parat

SC ARIS CAPITAL SA - Parat

SC TORCH INVEST SRL - Parat

SC SMART CAPITAL INVESTMENTS SA - Parat

S.I.F. MUNTENIA SA - Parat

S.I.F. BANAT-CRIȘANA SA - Parat

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

OPUS - CHARTERED ISSUANCES SA/AA LUXEMBOURG - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE PLUS PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ACTIVE DINAMIC PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII BET-FI INDEX INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII OPTIM INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA – Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII PROSPER INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. BROKER SA - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII STAR VALUE PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII STAR FOCUS PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII STAR NEXT PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA - Parat

FONDUL ÎNCHIS DE INVESTIȚII MULTICAPITAL INVEST PRIN ADMINISTRATOR S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA – Parat

Obiectul litigiului: Anulare acte administrative emise de CNVM

Stadiu procesual: Urmatorul termen – 07.09.2021

4. Dosar nr. 2636/63/2020 Tribunalul Dolj

Partile implicate in proces: SIF OLTENIA SA – Parat

SIF MUNTENIA – Reclamant

SIF BANAT CRISANA – Reclamant

IVANESCU DUMITRU – Intervenient

Complex Doina SA – Intervenient

Lin&Ema SRL – Intervenient

Buzdea Gheorghe Catalin – Intervenient

Tudor Dumitru - Intervenient

Obiectul litigiului: Constatare nulitate act

Stadiu procesual: Ultimul termen 31.03.2021

Solutia pronuntata de instanta: la act de renuntarea la judecata cererilor formulate de reclamantele SIF Banat Crișana SA, SIF Muntenia SA și SAI CERTINVEST SA PENTRU FIA CERTINVEST ACȚIUNI, FDI CERTINVEST BET FI INDEX ȘI FDI CERTINVEST XT INDEX în contradictoriu cu parata SIF Oltenia SA. Respinge cererile de interventie ca rămase fără obiect. Cu recurs în 30 de zile de la comunicare. Cererea se depune la Tribunalul Dolj. Pronunată prin punerea solutiei la dispozitia partilor prin grija grefei instantei, azi 29.03.2021.

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 retratrat sub aspectul IFRS 16, rezultand un activ net la 31.12.2020 in valoare de 268.127 RON si o datorie de 298.362 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

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 2020	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	180.360	-	-	180.360
Creante comerciale si similare	1.728.102	-	-	1.728.102
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	47.594	-	-	47.594
Investitii financiare disponibile pentru vanzare			4.712.261	4.712.261
Imobilizari corporale	-	-	4.532.936	4.532.936

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

Imobilizari necorporale	-	-	451.049	451.049
Imobilizari IFRS 16			268.127	268.127
Total active	1.962.233	-	9.964.373	11.926.606

Datorii

Datorii comerciale si de alta natura	2.336.757	-	-	2.336.757
Provizioane	93.453	-	-	93.453
Datorii financiare	347.286	-	-	347.286
Datorii pe termen lung		6.927.003		6.927.003
Total datorii	2.777.496	6.927.003	-	9.704.499
	(815.263)	(6.927.003)	9.964.373	2.222.107

	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
31 Decembrie 2019				
Active				
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
Total active	9.927.342	-	1.793.154	11.720.496
Datorii				
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
Total datorii	2.521.341	7.028.926	-	9.550.267

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.

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

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 acesteia 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.

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.

La 31 decembrie 2020	Pana la 1 luna	1- 3 lu ni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 an i	Nepurtat oare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	180.360	-	-	-	-	-	180.360

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

Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	1.728.102	1.728.102
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	4.712.261	4.712.261
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	47.594	47.594
Total active financiare	180.360	-	-	-	-	6.494.135	6.674.494

Datorii financiare

	-	-	-	-	-	2.336.757	2.336.757
Datorii comerciale si de alta natura							
Provizioane	93.453	-	-	-	-	-	93.453
Datorii financiare	-	-	347.286	6.927.003	-	-	7.274.290
Total datorii financiare	93.453	-	-	347.286	6.927.003	2.336.757	9.704.499

Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	86.907	-	-	(34.728.6)	(6.927.003)	4.157.378	(3.030.005)
---	---------------	----------	----------	-------------------	--------------------	------------------	--------------------

La 31 decembrie 2019	Pan a la 1 luna	1-3 luni	3 - 6 l u n i	6-12 luni	1-5 ani	Nepurt atoare de doband a	Total
----------------------	--------------------------	-------------	---------------------------------	--------------	---------	---------------------------------------	-------

Active financiare

Numerar	46.623	-	-	-	-	-	46.623
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	9.825.670	9.825.670
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	648.019	648.019
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	48.871	48.871
Total active financiare	46.623	-	-	-	-	10.528.738	10.575.361

Datorii financiare

	-	-	-	-	-	2.050.939	2.050.939
Datorii comerciale si de alta natura	111.832	-	-	-	-	-	111.832
Provizioane	-	-	-	-	-	-	7.387.496
Datorii financiare	-	-	-	358.570	7.028.926	2.050.939	2.050.939
Total datorii financiare	111.832	-	-	358.570	(7.028.926)	2.050.939	9.550.413

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

	832	-		6)-		.267
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	(65.209)	-	(358.570)	(7.028.926)	8.477.799	1.025.094

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.

Senzitivitatea valutelor

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 valutelor 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	
		2020	2019
Unitati de fond necotate – Leader	1.50%	29.159	-
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	1.50%	14	12
Unitati de fond necotate – Green	1.50%	47.537	-
TOTAL		76.710	12

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 ele sunt in preponderenta comisiunile 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 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.

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.

16. Evenimente ulterioare datei de raportare

In luna noiembrie 2020, s-a decis de catre actionari (conform hotarrarii CA nr 1/02.11.2020) majorarea capitalului social prin emiterea unui numar de 603.125 actiuni la pretul de subscriere de 0,64 lei/actiune in suma totala de 386.000 RON, reprezentand creante asupra societatii ale actionarului Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte conform contractului de imprumut incheiat in 17.12.2019. In 18 martie 2021 a fost primita aprobarea de majorare a capitalului social din partea ASF si in 31.03.2021 s-a operat la Registrul Comertului inregistrarea mentiunii respective.

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

In 26.03.2021 si 08.04.2021 au fost rambursate anticipat sume datorate conform emisiunii de obligatiuni CRT22 scadenta la data de 15.07.2022, astfel:

Data	Principal (EURO)	Dobanda (EURO)
26.03.2021	293,400	13,425
08.04.2021	271,000	1,971

Soldul obligatiunii la 31.05.2021 este de 835.600 EURO. Rambursarea anticipata a fost efectuata pentru reducerea gradului de indatorare al SAI Certinvest; prospectul permite rascumpararea anticipata oricand dupa trecerea a minim 6 luni de la data emiterii obligatiunilor, la pretul de rascumparare de 100,1% + dobanda acumulata calculata de la data ultimului cupon. Nu au existat modificari ale prospectului.

Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administrate



Ioana Zana
Contabil Sef



Balanta de verificare

01.12.2020 -- 31.12.2020

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	3 988 322.56	592 563.20	4 890 885.76	0.00	0.00	592 563.20	4 890 885.76	0.00	4 298 322.56
1061	REZERVA 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.	2 578 607.14	0.00	2 578 607.14	243 089.97	0.00	0.00	2 578 607.14	243 089.97	2 335 507.17	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 ERORIILOR 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	0.00	243 089.97	4 540 559.30	3 960 713.74	2 764 023.86	3 085 747.62	7 304 563.18	7 046 461.36	258 121.82	0.00
1518	ALTE PROVOZIOANE	0.00	111 832.20	0.00	111 832.20	111 832.20	93 453.00	111 832.20	205 285.20	0.00	93 453.00
1618	ALTE IMPR. DIN EMISIUNI DE OBLIG.	0.00	6 691 020.00	277 900.00	7 100 800.00	31 360.00	25 620.00	309 260.00	7 126 420.00	0.00	6 817 160.00
1672	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	540 666.45	0.00	426 838.51	45 913.95	-82 562.22	45 913.95	344 276.29	0.00	298 362.34
1687	DOBANZI AFERENTE ALTOR IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	155 819.44	355 972.98	488 029.34	-8 949.41	17 761.63	347 023.57	505 790.97	0.00	158 767.40
Total sume clasa 1		2 578 607.14	12 248 163.83	8 345 602.62	17 739 612.73	2 944 180.62	3 140 020.03	11 289 783.24	20 879 632.76	2 593 628.99	12 183 478.51

205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	197 025.53	0.00	223 259.70	0.00	2 557.60	0.00	225 817.30	0.00	225 817.30	0.00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	801 288.46	0.00	814 483.24	0.00	0.00	0.00	814 483.24	0.00	814 483.24	0.00
2111	TERENURI	0.00	0.00	3 637 520.00	0.00	0.00	3 637 520.00	3 637 520.00	3 637 520.00	0.00	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	299 866.38	0.00	0.00	0.00	299 866.38	0.00	299 866.38	0.00
2133	MULOAGE 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	487 569.83	0.00	487 569.83	0.00	2 736.94	0.00	490 306.77	0.00	490 306.77	0.00
2151	INVESTITII IMOBILIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA	0.00	0.00	0.00	0.00	4 408 268.00	0.00	4 408 268.00	0.00	4 408 268.00	0.00
2351	INVESTITII IMOBILIARE IN CURS DE EXEC EVALUATE LA VAL. JUSTA	0.00	0.00	0.00	0.00	350.00	0.00	350.00	0.00	350.00	0.00
251	ACTIVE AF. DREPT DE UTILIZ. A ACTIVEI. OR LUATE IN LEASING	722 157.00	0.00	722 157.00	0.00	0.00	0.00	722 157.00	0.00	722 157.00	0.00
261	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATILE AFILIATE	5 000.00	0.00	5 000.00	0.00	0.00	0.00	5 000.00	0.00	5 000.00	0.00

Balanta de verificare
01.12.2020 -- 31.12.2020

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
2611	TITLURI CONTABILIZATE LA COST	588 615.91	0.00	588 615.91	0.00	1 211 384.09	0.00	1 800 000.00	0.00	1 800 000.00	0.00
2621	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	54 892.45	0.00	57 242.45	0.00	0.00	0.00	57 242.45	0.00	57 242.45	0.00
265	TITLURI IMOB. CONTRIB. PATRIMONIUL INITIAL ASOC. GOLF	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	40 621.48	0.00	40 621.48	0.00	0.00	4 163.00	40 621.48	4 163.00	36 458.48	0.00
2805	AMORT. CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	0.00	103 498.73	0.00	141 123.02	0.00	3 433.73	0.00	144 556.75	0.00	144 556.75
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0.00	399 810.21	0.00	440 543.21	0.00	4 151.78	0.00	444 694.99	0.00	444 694.99
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MU. DE TRANSPORT	0.00	359 961.99	0.00	369 650.75	0.00	1 901.10	0.00	371 551.85	0.00	371 551.85
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0.00	363 000.10	0.00	402 496.40	0.00	3 359.50	0.00	405 855.90	0.00	405 855.90
285	AMORTIZAREA ACTIVEI AF DR DE UTILIZ A ACTIVEI LUATE IN L	0.00	202 072.00	0.00	303 108.00	0.00	150 921.96	0.00	454 029.96	0.00	454 029.96
2962	AJUSTARI - PIERDEREA DE VALOARE A ACTIVILOR LA ENTI. ASOC.	0.00	5 802.00	0.00	5 802.00	0.00	0.00	0.00	5 802.00	0.00	5 802.00
Total sume clasa 2		3 266 632.10	1 434 145.03	6 992 586.58	1 662 723.38	5 625 296.63	3 805 451.07	12 617 885.21	5 468 174.45	8 976 202.21	1 826 491.45
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	675.62	0.00	1 419.06	1 637.86	1 799.97	1 581.17	3 219.03	3 219.03	0.00	0.00
Total sume clasa 3		675.62	0.00	1 419.06	1 637.86	1 799.97	1 581.17	3 219.03	3 219.03	0.00	0.00
401	FURNIZORI	0.00	135 465.92	1 502 972.76	1 550 243.76	120 406.07	157 988.77	1 623 378.83	1 708 232.53	0.00	84 853.70
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0.00	144 740.31	44 971.66	119 765.40	4 120.99	2 640.16	49 092.65	122 405.56	0.00	73 312.91
4092	FURNIZORI — DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	4.19	0.00	73 000.55	72 996.36	0.00	4.19	73 000.55	73 000.55	0.00	0.00
4111	CLIENTI	154 162.86	0.00	3 633 766.06	2 795 370.58	320 867.22	602 304.60	3 954 632.28	3 397 675.18	556 967.10	0.00
419	CLIENTI - CREDITORI	0.00	0.00	1 802 127.60	1 802 127.60	217 366.66	217 366.66	2 019 494.26	2 019 494.26	0.00	0.00
421	PERSONAL - SALARII DATORATE	0.00	82 386.00	1 622 072.00	1 706 299.00	138 370.00	130 913.00	1 760 442.00	1 837 212.00	0.00	76 770.00
423	PERSONAL - AUTOARE MATERIALE DATORATE	0.00	0.00	31 044.00	36 266.00	12 817.00	16 041.00	43 861.00	52 307.00	0.00	8 446.00
425	AVANSURI ACORDATE PERSONALULUI	0.00	0.00	2 000.00	2 000.00	0.00	0.00	2 000.00	2 000.00	0.00	0.00
426	DREPTURI DE PERSONAL NERIDICATE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1 369.00	0.00	1 369.00	0.00	1 369.00
427	RETINERI DIN SALARII DATORATE TERTELOR	0.00	1 585.34	33 155.00	34 545.00	2 545.00	2 485.00	36 700.00	37 030.00	0.00	1 330.00
4281	ALTE DATORII IN LEGATURA CU PERSONALUL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7 633.75	0.00	7 633.75	0.00	7 633.75

Balanta de verificare
 01.12.2020 -- 31.12.2020

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Suma precedente		Rulaje perioada		Suma totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
4315	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE	0.00	36 615.00	73 788.00	451 676.00	38 451.00	36 740.00	112 249.00	488 416.00	0.00	376 167.00
4316	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE DE SANATATE	0.00	14 644.00	29 515.00	176 921.00	14 666.00	12 360.00	44 183.00	189 281.00	0.00	145 098.00
436	CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0.00	3 295.00	6 641.00	39 833.00	3 300.00	2 782.00	9 941.00	42 615.00	0.00	32 674.00
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	11 883.00	18 093.52	87 317.52	6 505.00	23 014.62	24 598.52	110 332.14	0.00	85 733.62
4426	TVA DEDUCTIBILA	0.00	0.00	162 402.33	162 402.33	15 663.89	15 663.89	178 066.22	178 066.22	0.00	0.00
4427	TVA COLECTATA	0.00	0.00	107 449.94	107 449.94	16 874.67	16 874.67	124 324.61	124 324.61	0.00	0.00
4428	TVA NEEXIGIBILA	11 593.24	0.00	33 585.28	31 036.69	2 923.97	2 829.06	36 509.25	33 865.75	2 643.50	0.00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARILOR	0.00	9 840.00	19 614.00	117 598.00	9 828.00	10 133.00	29 442.00	127 731.00	0.00	98 289.00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	480.00	1 449.00	11 567.00	0.00	932.00	1 449.00	12 499.00	0.00	11 050.00
4468	ALTE IMPOZITE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	171.00	171.00	0.00	0.00	171.00	171.00	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	9 317.00	36 171.00	42 090.00	0.00	3 106.00	36 171.00	45 196.00	0.00	9 025.00
4481	ALTE DATORII FAȚA DE BUGETUL STATULUI	0.00	0.00	130.00	130.00	0.00	0.00	130.00	130.00	0.00	0.00
4482	ALTE CREANȚE PRIVIND BUGETUL STATULUI	18 938.84	0.00	55 204.84	0.00	16 041.00	0.00	71 245.84	0.00	71 245.84	0.00
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFLATE	0.00	1 000 000.00	1 051 000.00	1 305 000.00	310 000.00	0.00	1 361 000.00	1 305 000.00	56 000.00	0.00
4518	DOBINZI AFERENTE DECONTARILOR INTRE ENTITATILE AFLATE	0.00	0.00	0.00	0.00	2 996.58	0.00	2 996.58	0.00	2 996.58	0.00
4551	ACTIONARI/ASOCIATI - CONTURI CURENTE	0.00	430 000.00	310 000.00	430 000.00	0.00	0.00	310 000.00	430 000.00	0.00	120 000.00
456	DECONT. CU ASOC. PT. CAPITAL	0.00	0.00	592 563.20	592 563.20	0.00	0.00	592 563.20	592 563.20	0.00	0.00
461	DEBITORI DIVERSI	1 600.00	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	9 598 549.40	0.00	10 019 349.40	10 019 349.40	0.00	0.00	10 019 349.40	10 019 349.40	0.00	0.00
4627	ALTI CREDITORI DIVERSI	0.00	171 467.44	40 507 055.62	40 827 584.12	5 133 585.13	5 018 839.95	45 640 640.75	45 846 424.07	0.00	205 783.32
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	48 871.08	0.00	394 320.33	378 612.59	47 583.80	14 707.74	441 914.13	394 320.33	47 583.80	0.00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0.00	0.00	1 486.92	1 486.92	100.00	100.00	1 586.92	1 586.92	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.12.2020 -- 31.12.2020

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 4 9 839 897.61 2 050 939.34 62 172 887.01 62 902 623.74 6 435 023.98 6 296 829.06 68 607 910.99 69 199 452.80 745 214.82 1 336 756.63											
5062	OBLIGATIUNI NECOTATE	0.00	0.00	224 509.95	224 509.95	0.00	0.00	224 509.95	224 509.95	0.00	0.00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	812.93	0.00	4 908 809.83	428 702.70	633 881.72	2 262 668.00	5 542 691.55	2 691 370.70	2 851 320.85	0.00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI TITLURI PLASAMENT	0.00	0.00	7 823.99	7 823.99	0.00	0.00	7 823.99	7 823.99	0.00	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	42 603.02	0.00	328 194 584.56	328 039 540.24	6 762 004.76	6 856 691.35	334 956 589.32	334 896 231.59	60 357.73	0.00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	3 613.85	0.00	2 409 203.57	2 236 627.47	1 174 086.05	1 228 507.82	3 583 289.62	3 485 135.29	118 154.33	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	113 022.77	113 022.77	1 073 276.76	1 073 276.76	1 186 299.53	1 186 299.53	0.00	0.00
5311	CASA IN LEI	396.21	0.00	5 830.73	5 522.50	3 529.50	2 000.00	9 360.23	7 522.50	1 837.73	0.00
5314	CASA IN VALUTA	9.72	0.00	10.24	0.32	0.01	0.00	10.25	0.32	9.93	0.00
5328	ALTE VALORI	0.00	0.00	35 940.00	35 940.00	5 100.00	5 100.00	41 040.00	41 040.00	0.00	0.00
542	AVANSURI DE TREZORERIE	0.00	0.00	46 824.82	60 770.08	16 320.10	2 374.84	63 144.92	63 144.92	0.00	0.00
561	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	280 638 550.81	280 638 550.81	1 293 504.35	1 293 504.35	281 932 055.16	281 932 055.16	0.00	0.00
Total sume clasa 5		47 435.73	0.00	616 585 111.27	611 791 010.83	10 961 703.25	12 724 123.12	627 546 814.52	624 515 133.95	3 031 680.57	0.00
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	0.00	0.00	9 180.43	9 180.43	690.21	690.21	9 870.64	9 870.64	0.00	0.00
6024	CHELT. CU PIESELE DE SCHIMB	0.00	0.00	5 986.82	5 986.82	0.00	0.00	5 986.82	5 986.82	0.00	0.00
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	0.00	0.00	1 637.86	1 637.86	1 581.17	1 581.17	3 219.03	3 219.03	0.00	0.00
604	CHELT. CU MAT. NECOTATE	0.00	0.00	14 647.35	14 647.35	144.28	144.28	14 791.63	14 791.63	0.00	0.00
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA	0.00	0.00	6 561.78	6 561.78	1 356.95	1 356.95	7 918.73	7 918.73	0.00	0.00
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	0.00	0.00	47 973.85	47 973.85	5 730.66	5 730.66	53 704.51	53 704.51	0.00	0.00
612	CHELT. CU REDEVENTE, LOCALITILE DE GESTIUNE SI CHIRILE	0.00	0.00	254 914.58	254 914.58	-67 361.14	-67 361.14	187 553.44	187 553.44	0.00	0.00
613	CHELT. CU PRIME DE ASIGURARE	0.00	0.00	3 363.10	3 363.10	0.00	0.00	3 363.10	3 363.10	0.00	0.00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	0.00	0.00	12 478.55	12 478.55	3 270.59	3 270.59	15 749.14	15 749.14	0.00	0.00
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	0.00	0.00	55 826.85	55 826.85	8 782.85	8 782.85	64 609.70	64 609.70	0.00	0.00
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	0.00	0.00	600.51	600.51	0.00	0.00	600.51	600.51	0.00	0.00
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	0.00	0.00	25 005.30	25 005.30	2 331.76	2 331.76	27 337.06	27 337.06	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV. BANCARE SI ASIMILATE	0.00	0.00	8 769.68	8 769.68	723.52	723.52	9 493.20	9 493.20	0.00	0.00
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0.00	0.00	894 707.87	894 707.87	89 884.27	89 884.27	984 592.14	984 592.14	0.00	0.00

Balanta de verificare
 01.12.2020 -- 31.12.2020

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6363	ALTE CHELT.CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	231 869.98	231 869.98	27 551.70	27 551.70	259 421.68	259 421.68	0.00	0.00
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	0.00	0.00	1 623 914.00	1 623 914.00	130 913.00	130 913.00	1 754 827.00	1 754 827.00	0.00	0.00
642	CHELT. CU TICHETELE DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE	0.00	0.00	35 409.66	35 409.66	5 100.00	5 100.00	40 509.66	40 509.66	0.00	0.00
6456	CONTRIB. UNITATI LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE	0.00	0.00	8 140.00	8 140.00	940.00	940.00	9 080.00	9 080.00	0.00	0.00
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0.00	0.00	7 180.00	7 180.00	1 800.00	1 800.00	8 980.00	8 980.00	0.00	0.00
646	CHELT. CU CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	0.00	0.00	36 538.00	36 538.00	2 782.00	2 782.00	39 320.00	39 320.00	0.00	0.00
6561	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI	0.00	0.00	13 482.63	13 482.63	0.00	0.00	13 482.63	13 482.63	0.00	0.00
6582	DONATII ACORDATE	0.00	0.00	5 813.46	5 813.46	0.00	0.00	5 813.46	5 813.46	0.00	0.00
6588	ALTE CHELTUELI DE EXPLOATARE	0.00	0.00	525.34	525.34	7 543.68	7 543.68	8 069.02	8 069.02	0.00	0.00
6651	DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	439 315.82	439 315.82	30 289.77	30 289.77	469 605.59	469 605.59	0.00	0.00
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0.00	0.00	310 586.75	310 586.75	29 844.50	29 844.50	340 431.25	340 431.25	0.00	0.00
6668	ALTE CHELTUELI FINANCIARE	0.00	0.00	14 450.81	14 450.81	2 262 668.00	2 262 668.00	2 277 118.81	2 277 118.81	0.00	0.00
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0.00	0.00	127 542.35	127 542.35	12 846.11	12 846.11	140 388.46	140 388.46	0.00	0.00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	0.00	0.00	0.00	0.00	93 453.00	93 453.00	93 453.00	93 453.00	0.00	0.00
685	CHELT CU AMORTIZ ACTIVELOR AF DR DE UTILIZ A ACTIVELOR LUAO	0.00	0.00	101 036.00	101 036.00	111 157.00	111 157.00	212 193.00	212 193.00	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	4 297 459.33	4 297 459.33	2 764 023.88	2 764 023.88	7 061 483.21	7 061 483.21	0.00	0.00

704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0.00	0.00	3 387 226.08	3 387 226.08	310 552.87	310 552.87	3 697 778.95	3 697 778.95	0.00	0.00
708	VEN. DIN ACTIVITATI DIVERSE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7552	VEN. DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE	0.00	0.00	0.00	0.00	770 748.00	770 748.00	770 748.00	770 748.00	0.00	0.00
7588	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0.00	0.00	0.53	0.53	0.00	0.00	0.53	0.53	0.00	0.00
7615	VENITURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0.00	0.00	2 982.00	2 982.00	0.00	0.00	2 982.00	2 982.00	0.00	0.00
7642	CASTIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0.00	0.00	6 548.11	6 548.11	0.00	0.00	6 548.11	6 548.11	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	294 499.22	294 499.22	44 345.68	44 345.68	338 844.90	338 844.90	0.00	0.00


Balanta de verificare

01.12.2020 -- 31.12.2020

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	15 698.05	15 698.05	3 003.06	3 003.06	18 701.11	18 701.11	0.00	0.00
767	VEN. DIN SCONTURI OBTINUTE	0.00	0.00	1 662.88	1 662.88	0.00	0.00	1 662.88	1 662.88	0.00	0.00
7688	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	8 996.90	8 996.90	1 845 265.81	1 845 265.81	1 854 262.71	1 854 262.71	0.00	0.00
7812	VEN. DIN PROVIZIOANE	0.00	0.00	0.00	0.00	111 832.20	111 832.20	111 832.20	111 832.20	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	3 717 613.77	3 717 613.77	3 085 747.62	3 085 747.62	6 803 361.39	6 803 361.39	0.00	0.00
Totaluri:		15 733 248.20	15 733 248.20	702 112 681.64	702 112 681.64	31 817 775.95	31 817 775.95	733 930 457.59	733 930 457.59	15 346 726.59	15 346 726.59

Înlocuim,

Comptabilul compartimentului financiar-contabil,


 CERTINVEST
 CREATOR DE VALOARE
 SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Raportul Comitetului de remunerare pentru anul 2020

Prezentul Raport este întocmit în conformitate cu prevederile art. 49 alin. 2 din Regulamentul nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa 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. 34² 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 imputerniciti 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.

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

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 societății.

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 – pana in data de 01.07.2020)

Domnul Andrei-Gabriel Benghea-Malaies – Membru Comitet de remunerare (desemnare prin Hotararea CA din data de 28.10.2020)

Activitatea Comitetului de remunerare

Comitetul de remunerare este responsabil cu analizarea 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 societății 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 societății 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 societății 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 remunerării.

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

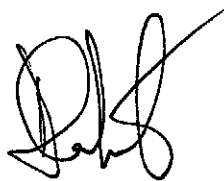
CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Politica si practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest SA a fost revizuita in vederea respectarii prevederilor legale in vigoare si in vederea actualizarii cu modificarile efectuate in cadrul Reglementarilor si procedurilor interne ale SAI Certinvest SA in cadrul sedintei Consiliului de administratie din data de 10.03.2021.

Comitetul de remunerare a efectuat o verificare independenta a aplicarii politicii si practicii de remunerare in anul 2020 si a constatat respectarea si aplicarea conforma a acesteia.

Intocmit,

Dragos Cabat
Presedinte al Comitetului de remunerare,



Andrei - Gabriel Benghea - Malaies
Membru al Comitetului de remunerare

