

S.A.I. CERTINVEST S.A.		
Nr.	INTRARE	DFC 1805
	IESIRE	
Ziua	20	Luna 06 Anul 2019

SAI Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Catre,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

Ref. – raport anual 2018

Va remitem atasat raportul anual pentru 2018 al SAI CERTINVEST SA intocmit in conformitate cu prevederile legale in vigoare impreuna cu raportul de audit financiar, situatiile financiare precum si declaratia pe proprie raspundere.

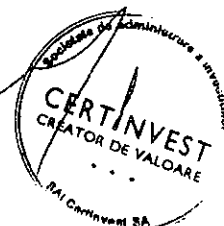
Cu stima,

Director General

Horia Gusta

Ofiter de conformitate

Florentina Lavi



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



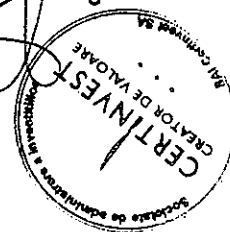
DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situațiile financiare anuale aferente anului financiar 2018 pentru SAI CERTINVEST SA au fost întocmite conform Legii contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, pentru care, ne asumăm răspunderea pentru întocmirea acestora, și confirmăm ca :

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

Președinte Consiliu de Administrație,

Dragos Cabat



SAI Certinvest SA

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A
ACTIONARILOR SAI CERTINVEST SA**

Nr. 1 din data de 29.05.2019

Astazi, 29.05.2019 in Bucuresti, la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor societatii comerciale **SAI CERTINVEST SA** (denumita in cele ce urmeaza „Societatea”), societate infiintata si functionand conform legislatiei romane, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/16855/1994, CUI 6175133, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr.1, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata pentru data de 28.05.2019, ora 11.00, si pentru data de 29.05.2019, ora 11.00, legal si statutar intrunita in data de 29.05.2019, ora 11.00, la adresa din Bucuresti, Sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1,

Sunt prezenti actionarii reprezentand 85,4449% din capitalul social, dupa cum urmeaza:

- BD Markant Consimpex SRL, cu o participare la capitalul social de 2,0562%, reprezentata prin asociat unic si administrator Voicu Eugen Gheorghe;
- Dl. Voicu Eugen Gheorghe, cu o participare la capitalul social de 83,3887%;

Conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile, republicata cu toate modificarile si completarile ulterioare, actionarii prezenti in data de 29.05.2019 ora 11.00 la sediul societatii, considera ca adunarea generala ordinara este legal si statutar intrunita, fiind prezenti actionarii care detin un numar de 5.324.714 actiuni reprezentand 85,4449% 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 bugetul de venituri si cheltuieli aferent anului financiar 2019, asa cum a fost prezentat de catre Consiliul de Administratie.
2. Se ia act de situatiile financiare aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31.12.2018 si intrucat raportul auditorului nu a fost finalizat pana la data prezentei, se deleaga atributiile de aprobare a acestora catre si se imputerniceste Consiliul de Administratie al Societatii, astfel:
 - Sa aprobe situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2018 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza raportului auditorului extern al Societatii;
 - Sa ia act de raportul auditorului financiar BDO Audit SRL aferent exercitiului financiar 2018;
 - Sa aprobe raportul de activitate al Societatii aferent exercitiului financiar 2018.

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

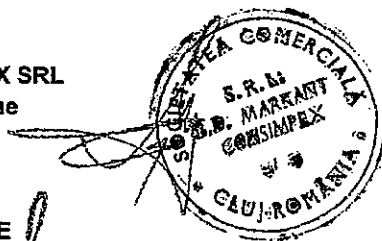
Hotararea a fost luata cu unanimitate de voturi ale actionarilor prezenti la sedinta, reprezentand un procent de 85,4449% din capitalul social al societatii.

Prezenta Hotarare a fost redactata si semnata la Bucuresti, in 3 exemplare originale, astazi **29.05.2019**.

Actionarii:

BD MARKANT CONSIMPEX SRL
Prin Voicu-Eugen-Gheorghe

VOICU EUGEN-GHEORGHE



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Voicu Eugen-Gheorghe".

SAI Certinvest SA

Sfr. 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 CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SAI CERTINVEST SA
Nr. 1 din data de 20.06.2019

Consiliul de Administratie al SAI CERTINVEST SA, 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, format din:

- DRAGOS CABAT – Presedinte CA
- CORINA-ELENA CUCOLI – Membru CA
- SORIN-PETRE NAE – Membru CA

Intrunit astazi, 20.06.2019, la sediul Societatii,

In conformitate cu prevederile legale in vigoare si ale art. 9 din Actul Constitutiv al Societatii privind administrarea, atributiile si functionarea Consiliului de Administratie si in aplicarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 29.05.2019 prin care s-au delegat atributiile si s-a Imputernicit Consiliul de Administratie sa ia decizii si sa aprobe,

Consiliul de Administratie

HOTARASTE

1. Aproba situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2018 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza raportului auditorului extern al Societatii.
2. Se ia act de raportul auditorului financiar BDO Audit SRL pentru exercitiul financiar 2018.
3. Aproba raportul de activitate al Societatii aferent exercitiului financiar 2018.
4. Se imputernicesc dl Dragos Cabat -Presedinte al Consiliului de Administratie in vederea semnarii tuturor documentelor necesare in vederea ducerii la indeplinire a prezentelor hotarari.

Hotararea a fost semnata, astazi, **20.06.2019**, in 3 exemplare in original.

Consiliul de Administratie:

DRAGOS CABAT – Presedinte CA

CORINA-ELENA CUCOLI – Membru CA



Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133, Capital social subscris și vărsat 3.988.322,56 Lei
Autorizată de ASF prin Decizia 4222/02.12.2003; Atestat ASF nr. 40/21.12.2017
Înregistrată în reg. ASF cu nr. PJR05SAIR/ 400005/02.12.2003 și nr PJR071AFIA/400004/21.12.2017
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928.



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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

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

Opinia cu rezerve

Am auditat situatiile financiare anexate ale S.A.I. CERTINVEST S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2018, 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 2018 se identifica astfel:

Total capitaluri proprii/Activ net	1.927.129 RON
Pierdere neta a exercitiului financiar:	(197.604) RON

In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat in paragraful inclus in sectiunea Bazele opiniei cu rezerve, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018, 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 cu rezerve

Asa cum se descrie in nota 7 la situatiile financiare („Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”), la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 Societatea detine o investitie cu o valoare de achizitie de 5.915 mii RON, reprezentand 4,73% din partile sociale ale societatii Santierul Naval Carsinav S.R.L.. La 31 decembrie 2017, la solicitarea Societatii, partile sociale ale Santierului Naval Carsinav au fost evaluate la valoarea justa de catre un evaluator independent, in baza caruia Societatea a inregistrat o ajustare de depreciere in valoare de 2.506 mii RON din valoarea de achizitie a investitiei. Raportul de evaluare contine ipoteze interpretabile si insuficient documentate referitoare la baza de calcul a valorii juste a partilor sociale obtinute. Prin urmare, noi nu am fost in masura sa obtinem suficiente probe suplimentare de audit cu privire la valoarea recuperabila investitiei si pentru a determina daca sunt necesare ajustari de valoare suplimentare privind aceasta investitie la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 si nici asupra posibilului efect asupra rezultatului reportat si rezultatului curent.



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

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

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 cu rezerve.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 2.2 din situatiile financiare care descrie faptul ca la 31 decembrie 2018 nivelul activului net al Societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acestora, reprezinta mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. Managementul Societatii cunoaste obligatiile pe care le are in aceasta situatie conform prevederilor legale. In luna august 2018 s-a decis de catre actionari diminuarea capitalului social cu acoperirea pierderii contabile inregistrate, iar in 14 martie 2019 a fost primita aprobarea de scadere a capitalului social din partea ASF de la 13.024.366 RON la 3.988.323 RON.

De asemenea, atragem atentia asupra Notei 9 din situatiile financiare care descrie faptul ca Societatea trebuie sa achite in cursul exercitiului financiar 2019 obligatiunile scadente in valoare de 8,1 milioane RON. Aceste circumstante indica existenta unei incertitudini semnificative cu privire la capacitatea Societatii de a-si continua activitatea fara valorificarea investitiilor detinute si rescadentarea termenelor contractuale privind rambursarea obligatiunilor. Opinia noastra nu este modificata cu privire la aceste aspecte.

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. In afara de aspectul mentionat descris in sectiunea Bazele opiniei cu rezerve, am determinat ca nu exista alte aspecte cheie de audit de comunicat in raportul nostru.



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

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

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 2018, 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 2018, 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.



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

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări



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

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

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 constatarii 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 incheiate pentru perioada 31 decembrie 2017 - 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

Confirmam ca:

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



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

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

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

Cu nr. 018/2001

Autorizat de Autoritatea pentru Supravegherea Publica a Activitatii de
Audit Statutar (ASPAAS)

Prin Autorizația FA 19 TEMP Nr. 14

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania



Cu nr. 1480 / 2002

Autorizat de Autoritatea pentru Supravegherea Publica a Activitatii de
Audit Statutar (ASPAAS)

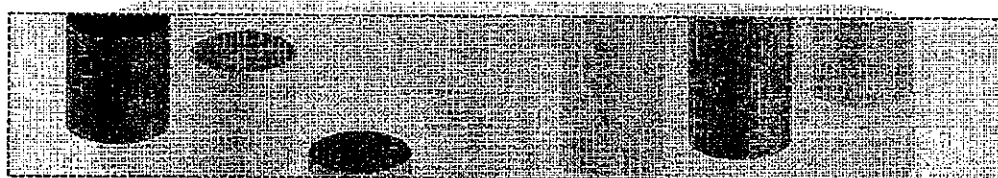
Prin Autorizația AF 19 TEMP Nr. 94

20 Iunie 2019

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Raport anual 2018

SAI Certinvest SA



SECȚIUNEA I

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

S.A.I. CERTINVEST S.A. este o persoana juridica romana avand un capital social subscris si integral varsat de 13.024.366 lei, cu sediul in Bucuresti, Strada Buzesti nr.75-77, etaj 10, Sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, autorizata de A.S.F. (fost C.N.V.M.) prin Decizia nr.138/06.09.1995, inregistrata in registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005 din data de 02.12.2003 si avand durata de functionare nedeterminata.

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

Consiliul de Administratie al S.A.I Certinvest S.A. exercita controlul permanent asupra conducerii Societatii, si are urmatoarea componenta (in decursul anului 2018):

- **Dagos Cabat** – Cu o afiliere puternica la cea mai relevanta organizatie pentru profesionistii din industria administrarii de active, CFA (fost presedinte si actual vice-presedinte CFA Romania), dl. Cabat ofera echipei Certinvest expertiza de top in domeniul analizei financiare si macroeconomiei.
- **Corina Elena Cucoli** – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor, pensiilor private, consultantei in management si resurse umane
- **Sorin Petre Nae** - membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor. (in curs de autorizare)

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

- **Horia Gusta** in calitate de Director General; cu experienta de peste 19 ani in domeniul pietei de capital;
- **Radu Buzea**, in calitate de Director General adjunct; cu experienta de peste 10 ani in piata de capital.

- Inlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care va îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

În 2018 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.

În luna februarie 2018 fondul închis de investiții Certinvest Properties RO și-a schimbat denumirea în Fondul Certinvest Acțiuni, devenind totodată un fond cu investiții preponderent în acțiuni listate la BVB.

Certinvest își propune pe termen lung să faciliteze accesul cât mai multor companii antreprenoriale românești la finanțarea prin mecanismele bursei. Ca parte a acestui angajament, Certinvest a oferit suportul logistic și strategic pentru admiterea la Bursa de Valori București a obligațiunilor emise de compania Investia Finance SA și Grup Sapte SA a cărui listare s-a realizat în 18 ianuarie 2019.

În data de 1 Mai 2018 a fost lansată campania promoțională „Orientează-ți investițiile către Certinvest!” și se va desfășura până la data de 31 mai 2020. Campania bonusează investitorii care economisesc lunar prin investiții în fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni. Investitorii obțin bonusuri și extrabonusuri pentru investițiile realizate conform Regulamentului campaniei, pe lângă randamentul realizat de pe urma investițiilor propriu-zise. La promoție au participat toți investitorii care au realizat investiții și au îndeplinit cumulativ condițiile de eligibilitate stipulate în Regulament.

Evoluția macroeconomică a României în anul 2018

În anul 2018 creșterea economică a României a rămas una solidă. Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică, economia României a progresat cu 4,10%. La creșterea PIB au contribuit aproape toate ramurile economiei, contribuții pozitive mai importante având Industria (+1%) cu o pondere de 23,70% la formarea PIB, comerțul cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor și motocicletelor, transport și depozitare, hoteluri și restaurante (+0,70%) cu o pondere de 18,30% la formarea PIB, agricultura, silvicultura și pescuitul cu o pondere mai redusă la

formarea PIB de doar 4,40% dar care au inregistrat o crestere semnificativa a volumului de activitate(+0.40).

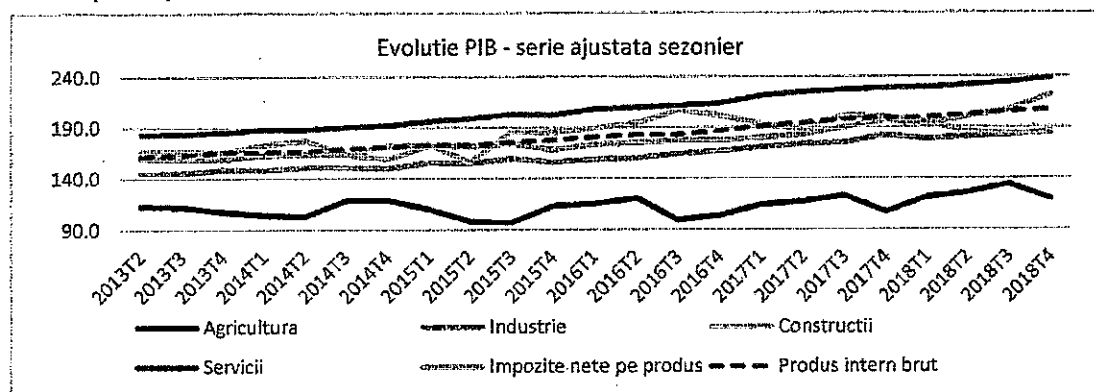


Fig. 1 Evolutie PIB surso: www.insse.ro

Din punct de vedere al utilizării, principalul determinant al creșterii economice a rămas consumul privat, în timp ce investițiile au scăzut în primele trei trimestre și au avut o contribuție negativă la creșterea PIB. Cheltuielile pentru investiții, care includ cheltuielile de capital, precum și pe cele aferente programelor de dezvoltare finanțate din surse interne și externe, au fost de 34,2 miliarde lei, cu 27,90% mai mari față de anul 2017.

În 2018 exporturile de bunuri au crescut cu 8,10%, până la 67,7 miliarde euro, iar importurile au avansat cu 9,60%, până la 82,8 miliarde de euro. Astfel ca deficitul comercial se afla pe un trend de creștere până la 15,1 miliarde de euro (un plus de 16,10% față de anul precedent), cel mai mare nivel din 2008 încoace.

Inflația măsurată prin indicele preturilor de consum a crescut în anul 2018 fiind susținută de creșterea pretului combustibililor, creșterea preturilor administrate (energie electrică, gaze naturale) și de accentuarea presiunilor inflationiste generate de creșterea rapidă a consumului. Rata medie a preturilor de consum în decursul anului, față de precedentele 12 luni (februarie 2017 – ianuarie 2018), calculată pe baza IPC este 4,50%.

Bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de somaj, a încheiat anul 2018 cu un deficit de 27,3 miliarde lei (5,85 miliarde euro), 2,88% din Produsul Intern Brut. Contribuția la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat să se mențină sub nivelul excesiv de 3% din PIB.

În prima jumătate a anului 2018, rata somajului BIM (calculat după metodologia europeană) și-a păstrat trendul descendent și a ajuns un nivel de 4% la sfârșitul anului. Salariile din mediul privat au crescut în acest an la nivel național în medie cu 6,40%. Creșteri salariale peste media pieței s-au produs în industrie (8,90%) și în retail (6,70%).

Banca Nationala a Romaniei a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 2,50 %; totodata, a decis mentinerea la 1,50 % pe an a ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit si la 3,50 % pe an a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare.

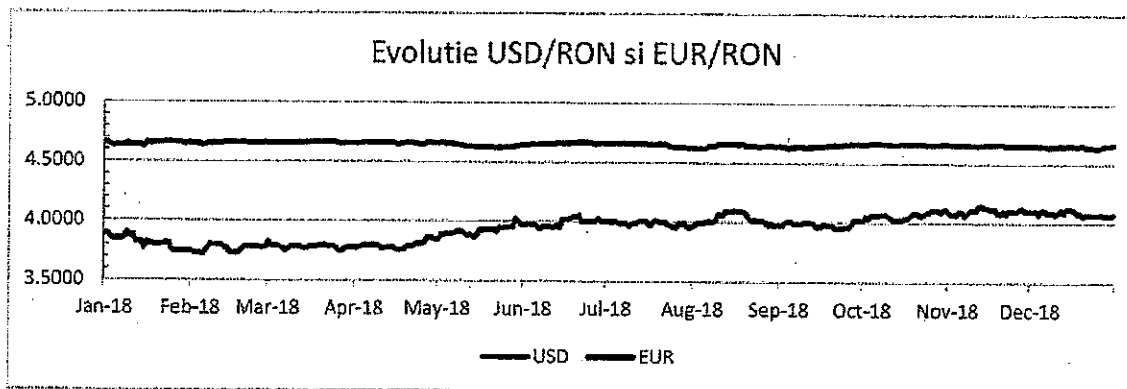


Fig. 2 Evolutie USD/RON vs. EUR/RON sursa: www.BNR.ro

Pe intreaga perioada a anului 2018, in conditiile unei volatilitati ridicate, moneda europeana raportata la RON s-a apreciat cu aproximativ 0,09%, in timp ce moneda americana s-a depreciat cu 4,68% fata de RON.

Evolutia pietei de capital in 2018

Bursa de Valori Bucuresti a incheiat anul in teritoriu negativ cu o scadere de 4,77% a indicelui BET, principalul indice al pietei de capital locale care include cele mai tranzactionate 15 companii. Scaderea accentuata a pietei de actiuni a avut loc dupa ce Guvernul a anuntat, printr-un proiect de OUG, o serie de impozite si masuri fiscale cu impact puternic in principalele sectoare listate. Printre aceste prevederi, cele mai importante modificari cu impact semnificativ asupra emitentilor de la BVB sunt schimbarile legislative asupra Pilonului II de pensii, impozitarea activelor institutiilor bancare, impunerea unei impozitari pe cifra de afaceri pentru companiile din energie si telecomunicatii, respectiv plafonarea pretului la gazele naturale.

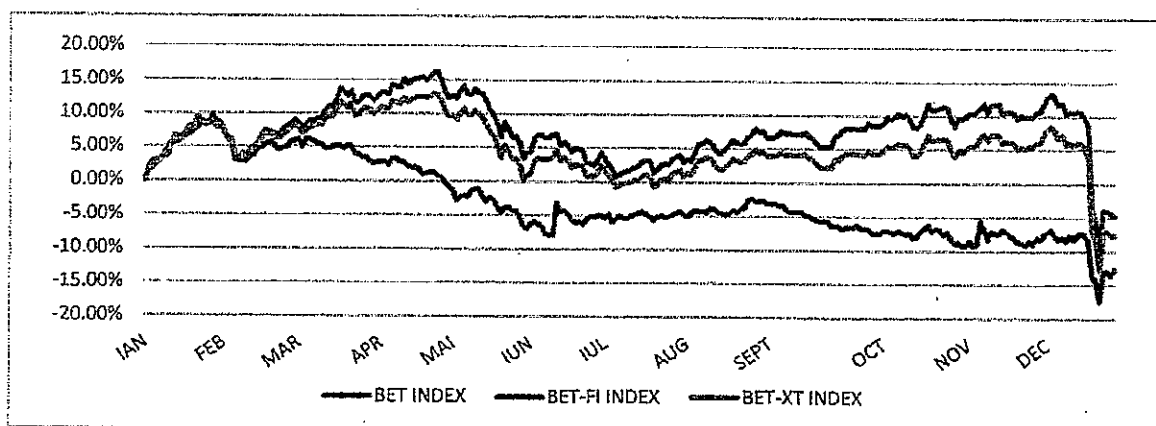


Fig. 3 Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT - 2018 Sursa www.bvb.ro

Evenimentul de marca pentru Bursa de la Bucuresti, in primul semestru al anului 2018 a fost oferta publica initiala (IPO) a producatorului de vin de top din Europa Centrala si de Est (ECE) Purcari Wineries. Actiunile Purcari Wineries, au intrat la tranzactionare pe 15 februarie pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti (BVB), sub simbolul WINE, dupa realizarea cu succes a unei Oferte Publice Initiale (IPO) pentru 49% din actiunile sale.

Lichiditatea a crescut in 2018 comparativ cu 2017, valoarea medie zilnica a tranzactiilor cu actiuni a crescut cu 5,40% astfel depasind valoarea de 45 de milioane de lei/zi pe parcursul anului 2018, timp in care valoarea totala a tranzactiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 1,80% si a ajuns la aproape 14 miliarde de lei.

Capitalizarea bursiera a atins nivelul de 18 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2018, in timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a fost de 30 de miliarde de euro in ultima sedinta de tranzactionare a anului 2018.

In ceea ce priveste pietele globale de actiuni, Bursele externe au fost afectate de corectii semnificative, sentimentul negativ fiind alimentat de temerile privind razboiul comercial dintre SUA si China, politica monetara a FED, amanarea votului final privind Brexit-ul, incetinirea economiei Chinei, precum si nivelul sub asteptari al indicatorilor PMI din Europa.

La nivel global, indicii au scazut cu 7% in T4 2018 (valori in Euro). La nivelul intregului an 2018, scaderea a ajuns la 2% (valori in Euro). Bursa americana a incheiat anul 2018 cu o scadere de 6,20% pe indicele S&P500, acesta fiind cel mai slab din ultimul deceniu

Principalii indici externi au inregistrat urmatoarele evolutii: STOXX Europe 600 randament de -13,24% in EUR, S&P 500 randament de -1,57% in EUR, Nikkei 225 randament de -5,80% in EUR.

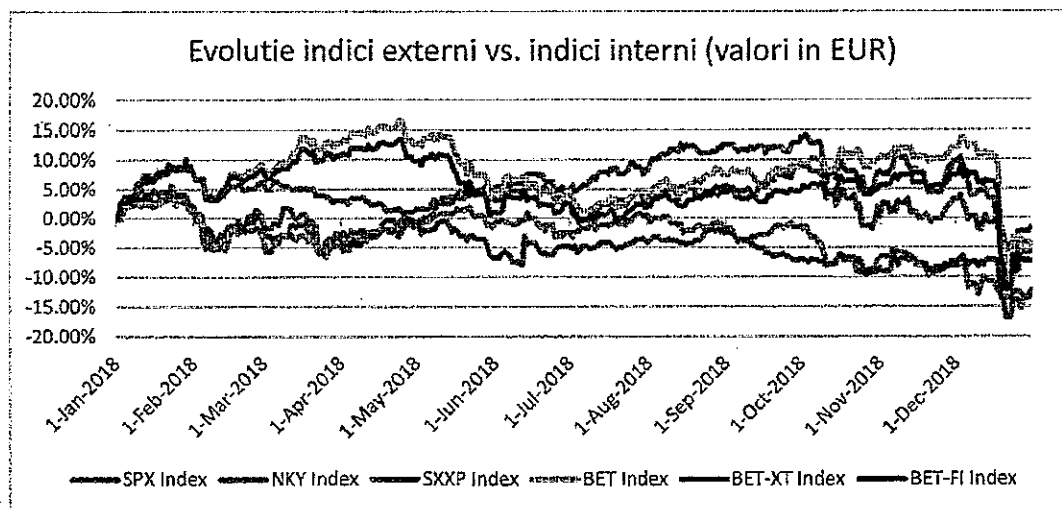


Fig. 4 Evoluția indicilor externi vs interni Sursa :Bloomberg

Evolutie fonduri administrate, conturi individuale, cota de piata

În anul 2018 patru din cele noua fonduri administrate de Certinvest au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net cuprinse între +0.80% și 34.57%, celelalte cinci fonduri înregistrând scăderi cuprinse între 2.61% și 12.64%. Dintre fondurile deschise cea mai bună performanță a fost înregistrată de Certinvest Obligațiuni, cu un randament de 3.02% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

Fonduri deschise

VUAN	31-Dec-17	31-Dec-18	Variatie
Certinvest Dinamic	5.07	4.8937	-3.48%
Certinvest Prudent	9.92	9.51	-4.13%
Certinvest Obligațiuni	29.79	30.69	3.02%
Certinvest BET Index	154.57	155.8	0.80%
Certinvest XT Index	139.68	136.03	-2.61%
Certinvest BET-FI Index	231.25	208.58	-9.80%

Fonduri alternative

VUAN	31-Dec-17	31-Dec-18	Variatie
Certinvest Leader	2,608.01	2,739.54	5.04%
Certinvest Actiuni	246,381.34	215,229.98	-12.64%
Certinvest Green	111,650.09	150,247.30	34.57%

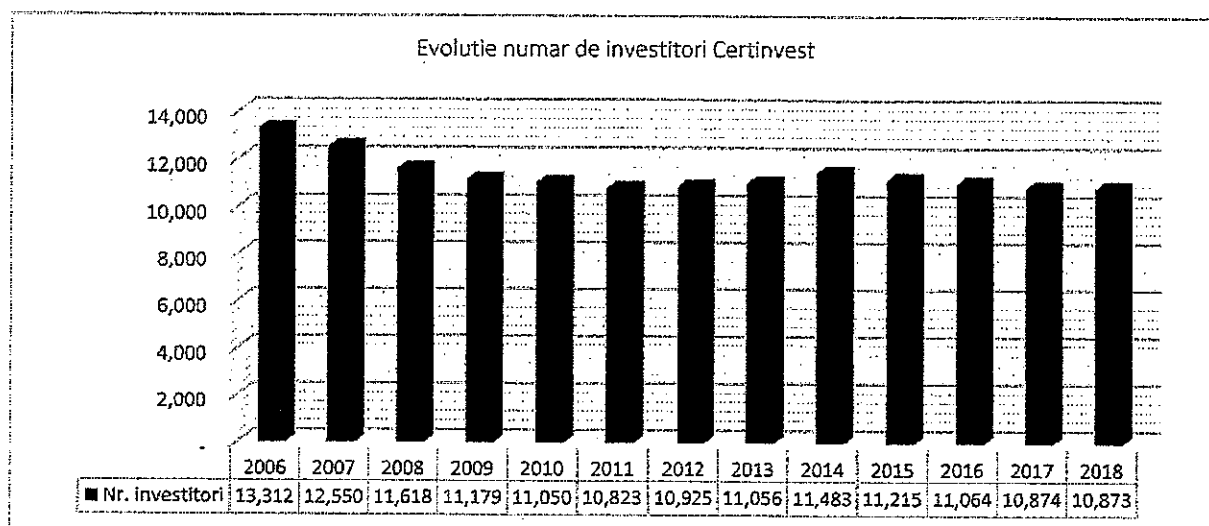


Fig. 5 Evoluție număr de investitori Certinvest sursa: Certinvest

În anul 2018, activele (calculate conform IFRS) aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat o scădere de 19.19%. Cea mai mare parte a acestei diminuări este cauzată de scăderea activelor fondurilor Certinvest Bet-Fi, Certinvest Dinamic și Certinvest Obligațiuni, scăderi cauzate în principal de rascumpărările din fonduri. Fondul care a înregistrat cea mai mare creștere a activelor a fost Certinvest BET Index, cu un plus de 36.15%, până la nivelul de 1.08 milioane lei.

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 2018, cota de piață a SAI Certinvest S.A. (conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România) a fost de 1,06% (în funcție de activele administrate – fără SIF-uri). Pe segmentul conturilor individuale, cota de piață a SAI Certinvest S.A. a fost de 33.76%.

Rețelele de distribuție bancare au continuat să controleze majoritatea fluxurilor de intrări în fonduri de investiții, la nivel de industrie. Certinvest a continuat procesul de a obține creșterea activelor aflate în administrare din plasamentele investitorilor instituționali, a clienților de conturi individuale precum și prin platforma investonline.ro.

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

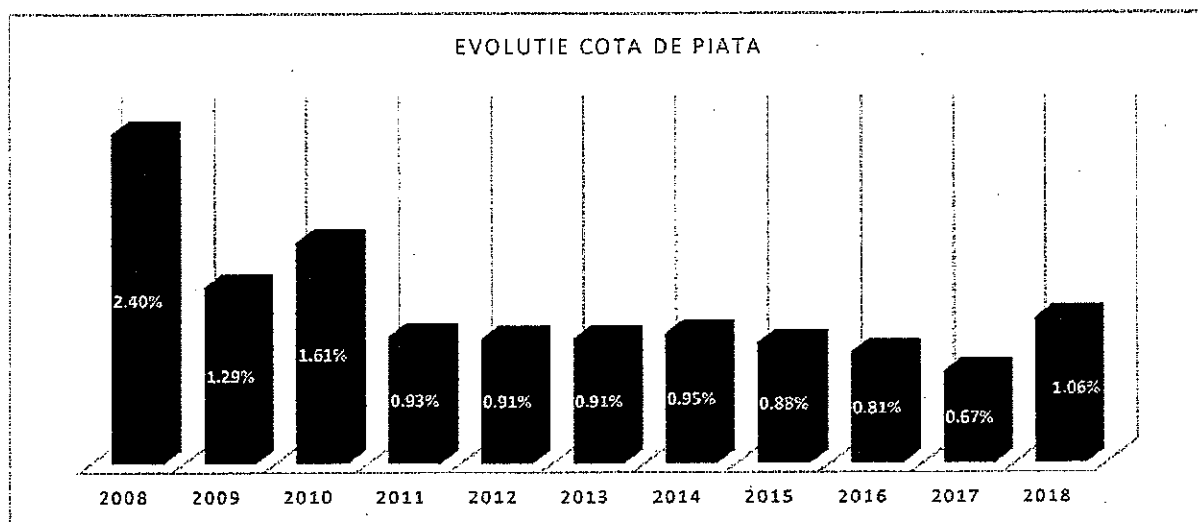


Fig. 6 Evoluție cota de piață Certinvest sursa: www.aaf.ro

Pe parcursul anului 2018, Certinvest a avut o prezenta constanta in media, in principal prin activitati de PR si promovare online. Pe partea de relatii publice, au fost transmise diverse opinii si comunicate de presa catre media, concomitent cu participarea la evenimente organizate de institutii ale pietei de capital, cum ar fi Bursa de Valori Bucuresti.

Au fost derulate in continuare activitati de sustinere a educatiei financiare, atat prin redactarea constanta de articole pe platforma laurentiumihai.ro si pe site-ul www.jurnalul.antena3.ro, cat si prin sustinerea de prezentari in cadrul brunch-urilor cu presa organizate de Asociatia Administratorilor de Fonduri.

In dorinta de a oferi o mai buna vizibilitate societatii, SAI Certinvest SA a sponsorizat evenimentul de educatie financiara sustinut de bloggerii Valentin Nedelcu si Dan Sulica, „Curs de investitii pasive”, in luna noiembrie 2018, la Bucuresti.

Acoperirea media a inclus si sectiunea de TV, prin prezenta constanta a dlui. Horia Gusta in cadrul emisiunii „Banii in miscare”, difuzata pe postul Digi 24 si realizata in colaborare cu Bursa de Valori Bucuresti.

Numarul mediu de angajati in exercitiul financiar 2018 a fost de 17 angajati.

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

In urma controlului periodic desfasurat in perioada iulie – august 2017 de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara la SAI Certinvest SA, in luna mai 2018 a fost comunicat catre SAI Certinvest raportul de control aferent, acesta continand si un plan de masuri, pentru 12 luni, ce stabileste in sarcina societatii responsabilitati si termene precise de implementare a acestora. De la momentul comunicarii acestor masuri, societatea de administrare a intreprins toate activitatile necesare pentru a asigura respectarea obligatiilor de conformitate si incadrarea in termenele stabilite.

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 intrebarii capacitatea societatii de a-si continua activitatea. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Pentru anul 2019, SAI Certinvest isi propune sa efectueze urmatoarele operatiuni:

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

FONDURILE DESCHISE DE INVESTITII

Certinvest Dinamic

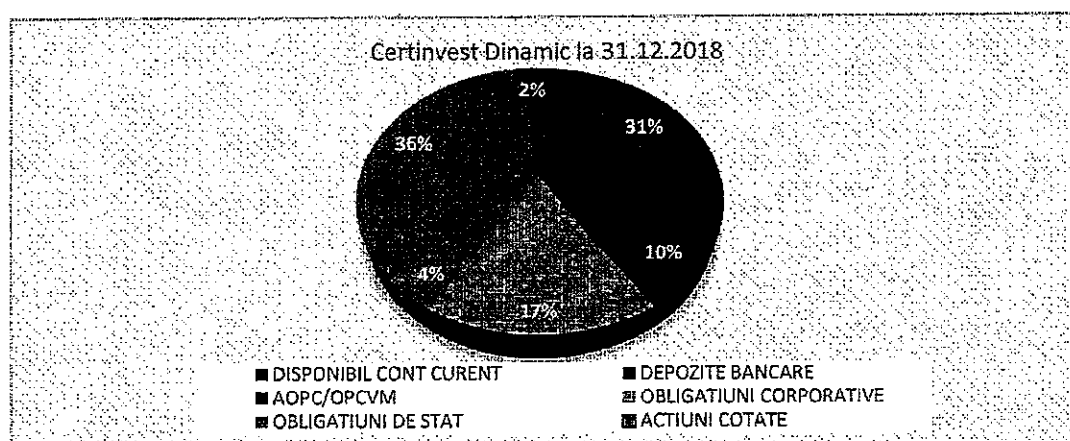


Fig. 7 Structura F.D.I. Certinvest Prudent Sursa :Certinvest

La 31 decembrie 2018 portofoliul fondului deschis de investitii Certinvest Dinamic cuprindea urmatoarele emisiuni de obligatiuni municipale si corporative:

Emitent	Ponderea in activul total %
MW Green Power Export SA	6.30%
Capital Fleet Services	5.11%
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	1.81%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	3.91%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	0.10%

In contextul evolutiei negative a pietei bursiere administratorul a decis reducerea expunerii pe actiuni cotate.

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise la tranzactionare a fondului F.D.I. Certinvest Dinamic a scazut de la 8.303.505 Lei la sfarsitul anului 2017 la 4.197.706 Lei la sfarsitul anului 2018.

La sfarsitul anului 2018, FDI Certinvest Dinamic detinea actiuni la un numar de 17 companii cotate la Bursa de Valori Bucuresti. Fondul nu detinea actiuni tranzactionate pe pietele internationale.

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-au efectuat plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu. La 31 decembrie 2018 ponderea depozitelor in total activ era de 30,89%.

Fondul detinea la sfarsitul anului 2018 unitati de fond la FIA Certinvest Leader si FDI Fix Invest in pondere de 9,80% din total active.

In vederea asigurarii lichiditatilor necesare, s-a urmarit corelarea platilor efectuate de catre fond cu scadentele plasamentelor la termen. FDI Certinvest Dinamic a investit 4,25% din portofoliul sau in titluri de stat in cursul anului 2018.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 15.786.353 Lei la valoarea de 11.912.303 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o diminuare de 24,54%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitiile.

Valoarea unitara a activului net al fondului Certinvest Dinamic a ajuns la 4,8937 Lei la 31 decembrie 2018, in scadere cu 3,48% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 5,07 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 3.111.365 la 31.12.2017 la 2.434.217 la 31.12.2018, reprezentand o scadere de 21,76%.

Evolutia FDI Certinvest Prudent

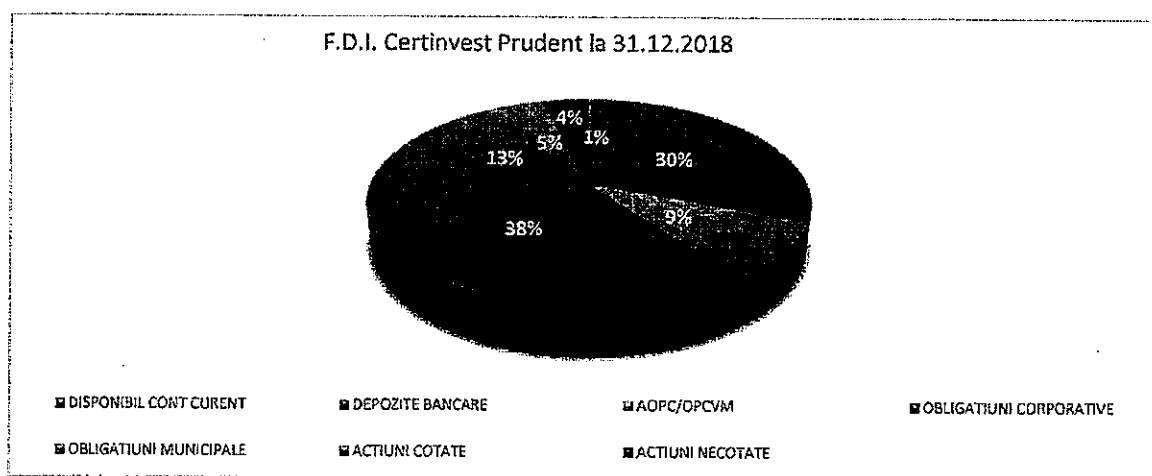


Fig. 8 Structura F.D.I. Certinvest Prudent Sursa :Certinvest

Portofoliul fondului deschis de investitii Certinvest Prudent cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale si 8 emisiuni de obligatiuni corporative dintre care 7 emise in RON si o obligatiune emisa in euro.

În contextul evoluției negative a pieței bursiere administratorul a decis reducerea expunerii pe acțiuni cotate. Astfel, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare a fondului F.D.I. Certinvest Prudent s-a redus de la 712.356 Lei la sfârșitul anului 2017 la 125,362 Lei la finalul anului 2018. La data de 31.12.2018, F.D.I. Certinvest Prudent detinea acțiuni la un număr de 11 companii cotate la Bursa de Valori București.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 30,12% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2018.

Fondul detinea la sfârșitul anului 2018 unități de fond la FDI Transilvania, F.D.I. Certinvest Obligatiuni și F.D.I. Certinvest Bet Index.

Activul net atribuibil detinatorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 3.059.526 lei la valoarea de 2.571.340 lei la sfârșitul anului 2018, ceea ce reprezintă o diminuare de 15,96%. Evoluția activului net a fost determinată de rascumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului Certinvest Prudent a ajuns la 9,51 lei la 31 decembrie 2018, în scădere cu 4,13 % față de valoarea înregistrată la 31.12.2017, de 9,92 lei.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a scăzut de la 308.405 la 31.12.2017 la 27,405 la 31.12.2018, ceea ce înseamnă o scădere de 12,32%.

Certinvest Obligatiuni

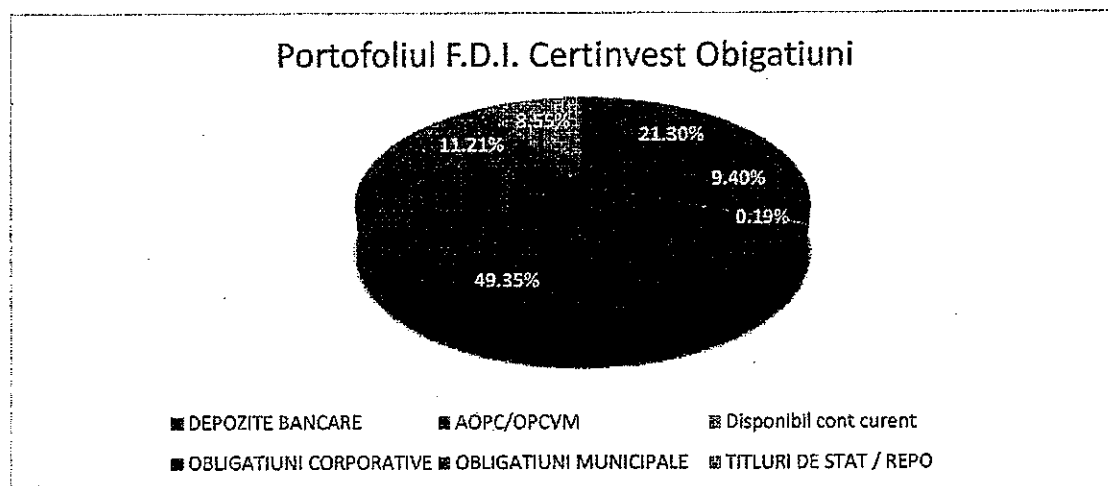


Fig. 9 Portofoliul F.D.I. Certinvest Obligatiuni

Pe parcursul anului 2018, portofoliul de obligațiuni corporative deținute de către Certinvest Obligatiuni a crescut de la 35% la 49%. Ponderea obligațiunilor municipale a crescut de la 10,50% la aproximativ 11,21%. F.D.I. Certinvest Obligatiuni a investit 8,55% din portofoliul său în titluri de stat în cursul anului 2018.

Ponderea de 49,30% în total active a obligațiunilor corporative este formată din 33,82% obligațiuni corporative listate, 10,94% obligațiuni nou emise și 4,54% obligațiuni corporative nelistate.

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-au efectuat plasamente în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt și mediu. La 31 decembrie 2018 ponderea depozitelor în total active era de 21,30 %.

FDI Certinvest Obligațiuni detinea la sfârșitul anului 2018 unități de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentând 9,40% din totalul activelor deținute.

La data de 31.12.2018, FDI Certinvest Obligațiuni nu detinea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Activul net atribuibil detinatorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 14.083.745 Lei, la valoarea de 11.825.106 Lei la sfârșitul anului 2018, ceea ce reprezintă o scădere de 16,04%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpărilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2018 precum și modificarea variabilelor pieței cum ar fi ratele dobânzii, evoluția cursului valutar.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a ajuns la 30,69 Lei la 31 decembrie 2018 față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2017, de 29,79 Lei, aducând investitorilor un randament de 3,02% superior performanței benchmark-ului urmărit.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 472.731 unități fond la 31 decembrie 2017, la 385.263 unități fond la 31 decembrie 2018 ceea ce înseamnă o scădere de 18,50%.

Certinvest XT INDEX

Fondul Certinvest XT Index a urmărit în anul 2018 să replice expunerea pe acțiuni a indicelui BET-XT, pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a avut valoarea de 607.990,98 Lei la 31 decembrie 2018, ceea ce reprezintă o pondere de 90,77% din total active.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 8,04% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2018.

Activul net atribuibil detinatorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 600.681 Lei la valoarea de 668.709 Lei la sfârșitul anului 2018, ceea ce reprezintă o majorare cu 11,33 % față de anul precedent. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpărilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2018 precum și modificarea variabilelor pieței cum ar fi ratele dobânzii și prețurile acțiunilor.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest XT Index este de 136,03 Lei la 31 decembrie 2018, diminuandu-se cu 2,61% fata de valoarea înregistrata la 31.12.2017, de 139,68 Lei.

Numarul de unitati de investitii aflate în circulatie a crescut de la 4.300 la 31.12.2017 la 4.916 la 31.12.2018, reprezentând o crestere de 14,31%.

Certinvest BET INDEX

Fondul Certinvest BET Index a urmarit sa replice expunerea indicelui BET. Totusi, ponderea actiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului din cauza fluctuatilor preturilor actiunilor, a incasarii de dividende, precum si a fluxurilor de rascumparari/adeziuni, atingand la sfarsitul lui decembrie 2018 ponderea de 90.69% din activul total.

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

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

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

Numarul de unitati de investitie aflate în circulatie a crescut de la 5.127 la 31.12.2017 la 6.926 la 31.12.2018, reprezentand o crestere de 35,09%.

Certinvest BET-FI INDEX

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

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 8,73% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2018.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 3.001.721 lei la valoarea de 2.136.783 lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o scadere de 28,81%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor înregistrate.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index este de 208,58 Lei la 31 decembrie 2018, diminuandu-se cu 9,81% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 231,26 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 12.979 la 31.12.2017 la 10.244 la 31.12.2018, reprezentand o diminuare de 21,07%.

FONDURILE DE INVESTITII ALTERNATIVE

Certinvest Leader

In anul 2018 strategia de investitii a fondului a avut in vedere identificarea unor oportunitati de plasamente in companii/proiecte cu potential de dezvoltare mai ales prin subscrierea in emisiuni de obligatiuni corporative. La finalul perioadei de raportare cea mai mare parte din activul fondului era investit in obligatiuni corporative, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare.

DEPOZITE BANCARE	0.16%
OBLIGATIUNI CORPORATIVE	79.30%
ACTIUNI NECOTATE	20.37%
SUME IN CURS DE DECONTARE	0.17%

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 54.862.219 Lei, la valoarea de 51.754.114 Lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o scadere de 5,67%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, si totodata de evolutia activelor in care investeste fondul.

Valoarea unitara a activului net al fondului de investitii alternative Certinvest Leader a ajuns la 2.739,54 Lei la 31 decembrie 2018 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2017, de 2.608,01 Lei, aducand investitorilor un randament de 5,04%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 21.036 unitati fond la 31 decembrie 2017 la 18.891 unitati fond la 31 decembrie 2018 reprezentand o diminuare de 10,19%.

Certinvest Actiuni

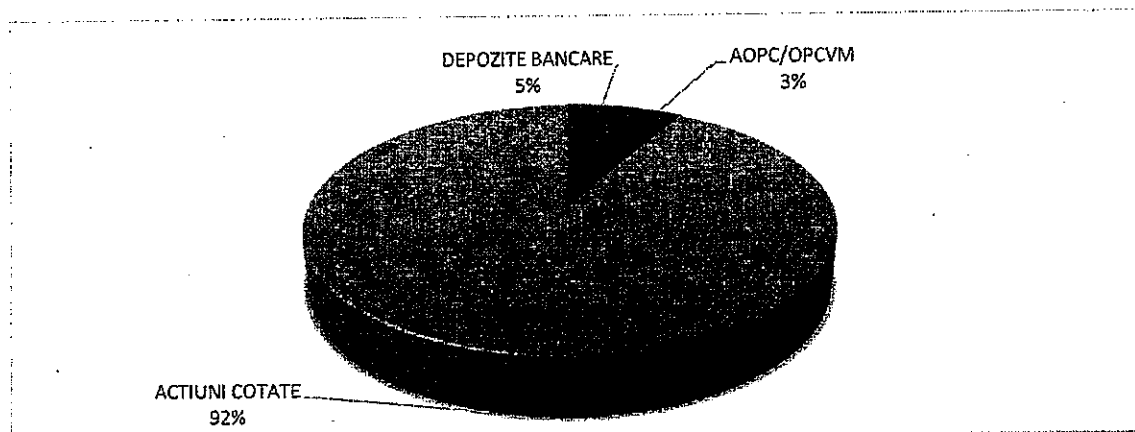


Fig. 10 Structura Certinvest Actiuni Sursa :Certinvest

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 3.881.926 Lei, la valoarea de 93,600,430 Lei la sfârșitul anului 2018.

Valoarea unitara a activului net al fondului de investitii alternative Certinvest Actiuni a ajuns la 215,229.98 Lei la 31 decembrie 2018 fata de valoarea înregistrata la 31 decembrie 2017, de 246.381,34 Lei, înregistrând o usoara scadere de 12.64%

Numarul de unitati de investitie aflate în circulatie a crescut de la 15,76 unitati fond la 31 decembrie 2017, la 434.89 unitati fond la 31 decembrie 2018 .

Certinvest Green

In anul 2018 administrarea Fondului s-a bazat pe exploatarea parcului fotovoltaic si identificarea unor potentiali cumparatori pentru societatea MW GREEN POWER EXPORT S.A., in vederea vanzarii acesteia.

La 31 decembrie 2018, F.I.A. Certinvest Green detinea doar actiuni nelistate în valoare de 5.916.408 Lei la urmatoarele companii:

- MW Green Power Export S.A. reprezentând 6,32% din activele totale;
- Investia Finance S.A. reprezentând 93,62% din activele totale;

Activul net atribuibil a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 6.391.844 Lei, la valoarea de 5.914.963 Lei la sfârșitul anului 2018, ceea ce reprezinta o scadere de 7,46% fata de anul

precedent. Evoluția activului net a fost determinată de rascumparările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat plasamente.

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Green a ajuns la 150.247,30 Lei la 31 decembrie 2018, în scădere cu 34,57% față de valoarea înregistrată la 31.12.2017, de 11.650,09 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 57,25 unități la sfârșitul anului 2018, la 39,37 unități la 31.12.2018.

PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numărul de investitori care au conturi individuale administrate de Certinvest a scăzut în 2018 la nivelul de 196 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 64.91 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:

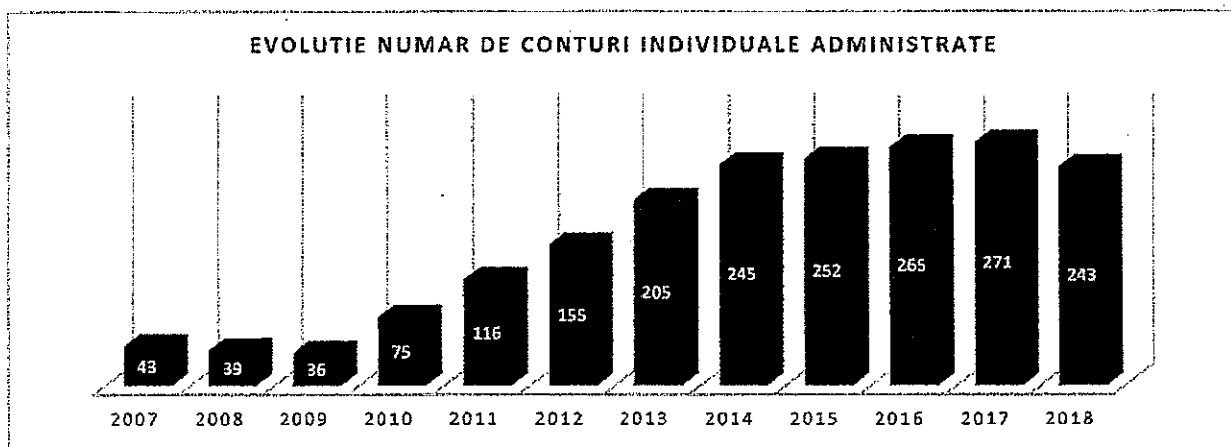


Fig. 11 Evoluție număr de conturi individuale Sursa :Certinvest

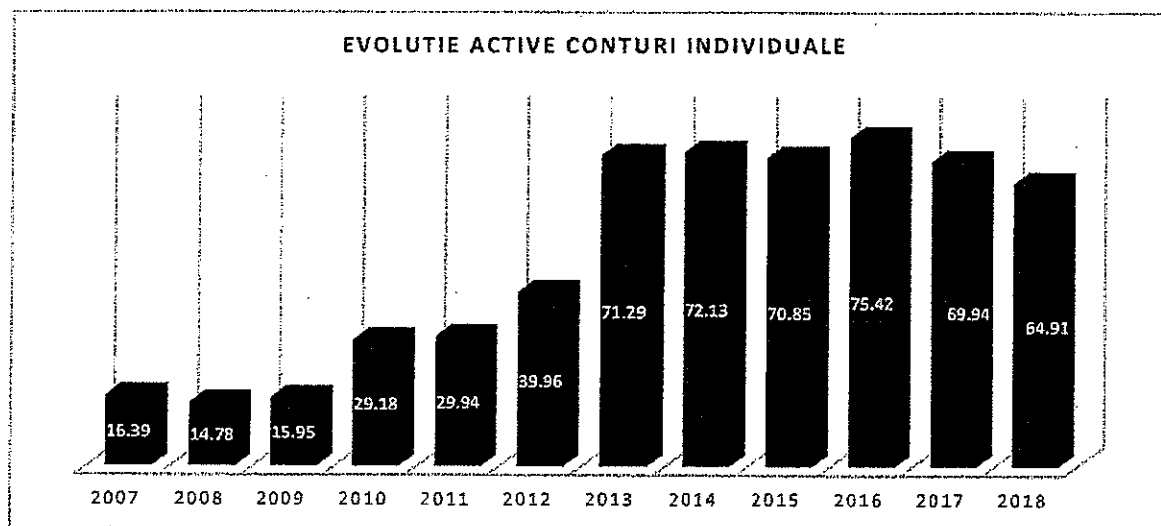


Fig. 12 Evoluție active conturi individuale Sursa :Certinvest

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

V. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

Riscul valutar

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

Riscul pretului actiunilor

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

Riscul de credit

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

Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie

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

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

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

EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2018.

ACTIVITATI IN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In cursul anului 2018 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii

SECȚIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2018

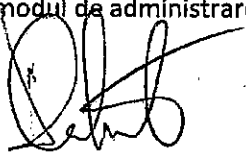
În exercitiul financiar aferent anului 2018, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 197.604 (fata de o pierdere de 4.603.506 lei în anul anterior). Veniturile din 2018, au fost de 4.504.883 lei, iar cheltuielile au fost de 4.695.911 lei.

SECȚIUNEA III

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

Având în vedere Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, în anul 2018 SAI Certinvest a adoptat măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa, în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente, bazată pe principiul continuității activității.

Astfel, SAI Certinvest s-a asigurat că persoanele care dețin funcții cheie dețin competente și 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.



Dagoș Cabat

Președinte al Consiliului de Administrație

SAI CERTINVEST S.A.



MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Signature valid

Digitally signed by Ministerul
Finanțelor Publice
Date: 2019.06.20 16:19:08 EEST
Reason: Document MFP

Index încărcare: 177605058 din 20.06.2019

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-177605058-2019** din data de **20.06.2019** pentru perioada de raportare 12 2018 pentru CIF: 6175133

Nu există erori de validare.

177605058/20.06.2019

Formular **S1051_A1.0.0**
Conform Instrucțiunii ASF nr. 1/ 2016

Raportare contabilă anuală *

Suma de control
13.024.366
Data raportării
31.12.2018

Tip
formular **VS**
Anul **2018**

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
SAI CERTINVEST SA

FORMULAR VALIDAT

* Numar inregistrare in Registrul Comertului
J40/16855/1944

* Cod Unic de Inregistrare
6175133

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

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

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada
BUZESTI

Numar
75-77

Bloc Scara Apartament

— — —

Telefon e-mail
0212031400 —

* Localitatea
Bucuresti

* Județ Sector
Municipiul Bucuresti Sector 1

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun bilanțul la București

☐ Sucursala

Tipareste lista
cu campurile obligatorii

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
Dragos Gabar

Intocmit

* Nume si prenume
Mocanu Irina

Calitatea
12--Contabil șef

Nr. de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2018 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
1.927.128

Profit/ pierdere
-197.604

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2018
(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	486.844	445.929
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04		
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	486.844	445.929
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06	0	
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	13.086	6.973
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	149.861	122.514
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	09		
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	10		
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	11		
7. Avansuri (ct. 4093)	12		
TOTAL: (rd. 06 la 12)	13	162.947	129.487
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14		
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	15	8.896.183	8.901.182
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2965)	16		
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	17	38.101	54.892
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2967)	18		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2964)	19	4.500	4.500

A		B	1	2
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	20		
	TOTAL: (rd. 15 la 20)	21	8.938.784	8.960.574
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14+ 21)	22	9.588.575	9.535.990
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. STOCURI			
	1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 – 395)	23		
	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	24		
	3. Producția în curs de execuție (ct. 332 - 394 - 3952)	25		
	4. Avansuri (ct. 4091)	26		
	TOTAL (rd. 23 la 26)	27		
	II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			
	1. Creanțe comerciale ¹ (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491)	28	211.011	219.038
	2. Avansuri plătite (ct. 4092)	29	4	94
	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	30		
	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 4521 - 4953)	31		
	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4615+4616)	32		
	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	33	25.454	28.749
	7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	34		
	TOTAL (rd. 28 la 34)	35	236.469	247.881
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	36	1.850.537	701.650
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	37	1.812	9.303
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 27 + 35 + 36 + 37)	38	2.088.818	958.834
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 40+41)	39	47.963	45.862
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	40	47.963	45.862
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	41		

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)	42	29.342	8.126.408	
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	43			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	44			
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	45	172.845	127.632	
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	46			
6. Datorii din operațiuni de leasing financiar (ct. 406)	47			
7. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	48			
8. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	49			
9. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	50			
10. 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)	51	280.690	233.008	
TOTAL (rd. 42 la 51)	52	482.877	8.487.048	
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 38 + 40 - 52 - 70 - 73 - 76)	53	1.653.904	-7.482.352	
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 22 + 53)	54	11.242.479	2.053.638	
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)	55	9.000.000	0	
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	56			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	57			
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	58			
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	59			
6. Datorii din operațiuni de leasing financiar (ct. 406)	60			
7. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	61			
8. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	62			
9. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4625+4626)	63			

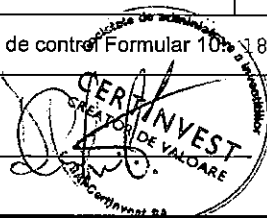
	10. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64		
	TOTAL (rd. 55 la 64)	65	9.000.000	0
H.	PROVIZIOANE			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	117.747	126.511
	TOTAL (rd. 66 + 67)	68	117.747	126.511
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	13.024.366	13.024.366
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare2 (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	13.024.366	13.024.366
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		
Căștiguri 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	6.524.128	11.127.634
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		
	SOLD D	103	4.603.506	197.604
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	2.124.732	1.927.128
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 10: 187551230 / 441068890		

Semnături ►

Administrator
Nume si prenume
Dragos Cabat

Semnatura



Intocmit

Nume si prenume

Mocanu Irina

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura



*) 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 31.12.2018				
(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	4.123.113	3.837.912
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	4.123.113	3.837.912
	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	03		
2	Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 05 + 06)	04		
4	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	05		
5	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	06		
6	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	07		
7	Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 755)	08		
8	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	09		
9	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	10		
10	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	11		
11	Alte venituri din exploatare (ct. 758)	12	90.697	29.016
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)	14	4.213.810	3.866.928
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	35.875	24.075
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	31.932	21.411
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17	25.692	5.074
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	1.784.278	1.721.608
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	1.440.971	1.663.494
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	343.307	58.114
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 - 23)	21	122.516	81.086
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	122.516	81.086
	a.2) Venituri (ct. 7813 + 7816)	23		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	-25.000	-141.414

A		B	1	2
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	25		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	26	25.000	141.414
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 36)	27	2.843.365	1.981.783
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	28	2.457.923	1.699.116
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	29	307.061	198.155
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	30		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	31		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 655)	32		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	33		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	34		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	35		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588)	36	78.381	84.512
	Ajustări privind provizioanele (rd. 38 - 39)	37	66.198	48.278
	- Cheltuieli (ct. 6812)	38	93.548	48.677
	- Venituri (ct. 7812)	39	27.350	399
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 la 18 + 21 + 24 + 27 + 37)	40	4.884.856	3.741.901
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 14 - 40)	41	0	125.027
	- Pierdere (rd. 40 - 14)	42	671.046	0
16	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	43		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7612)	44		
18	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	45		
19	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	46		
20	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	47	12.879	1.365
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	48	281	254
	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	49		

22	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	50		
23	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7615)	51		68.087
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	52	59.181	426.435
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43 + 44 + 45 + 46+ 47 + 48+50 + 51+52)		53	72.341	496.141
25	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 56 - 55)	54		
	- Cheltuieli (ct. 686)	55		
	- Venituri (ct. 786)	56		
26	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	57		
27	Pierderi aferente instrumentelor derivate (ct. 6643)	58		
28	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	59	633.415	626.548
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	60		
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 668)	61	3.371.386	183.527
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 54+57+58+59+61)		62	4.004.801	810.075
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 53 - 62)	63	0	0
	- Pierdere (rd. 62 - 53)	64	3.932.460	313.934
VENITURI TOTALE (rd. 14 + 53)		65	4.286.151	4.363.069
CHELTUIELI TOTALE (rd. 40 + 62)		66	8.889.657	4.551.976
30	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 65 - 66)	67	0	0
	- Pierdere (rd. 66 - 65)	68	4.603.506	188.907
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	69		
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	70		
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	71		
34	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	72		8.697
35	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			

- Profit (rd. 67 - 69 - 70 + 71 - 72)	73	0	0
- Pierdere (rd. 68 + 69+70 - 71 + 72) (rd. 69+70+72-67-71)	74	4.603.506	197.604
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 97749295 / 441068890	

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

Dragos Cabat

Semnatura



Intocmit

Nume si prenume

Mocanu Irina

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective

La rândul 25 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaborarii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

La rândul 35 - în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale” se evidențiază cheltuielile reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Legea nr. 571/ 2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2018				
(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	197.604	
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	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
			2	3
Plăți restante – total (rd.05+09+15 la 19+23), 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	17			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18			
Credite bancare nerambursate la scadență - total	19			
- restante după 30 de zile	20			
- restante după 90 de zile	21			
- restante după 1 an	22			

A	B	1	2	3
Dobânzi restante	23			
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	31 decembrie an precedent		31 decembrie an curent
A	B	1		2
Număr mediu de salariați	24	16		17
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	20		18
IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume		
A	B	1		
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente, din care:	26			
- impozitul datorat la bugetul de stat	27			
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28			
- impozitul datorat la bugetul de stat	29			
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	30			
- impozitul datorat la bugetul de stat	31			
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32			
- impozitul datorat la bugetul de stat	33			
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	34			
- impozitul datorat la bugetul de stat	35			
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36			
- impozitul datorat la bugetul de stat	37			
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, potrivit prevederilor Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	38			
- impozitul datorat la bugetul de stat	39			
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	40			
- impozitul datorat la bugetul de stat	41			
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	42			
- impozitul datorat la bugetul de stat	43			
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	44			
- impozitul datorat la bugetul de stat	45			

A	B	1	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46		
- impozitul datorat la bugetul de stat	47		
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	48		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	49		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	50		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	51		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	52		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	53		
- impozitul datorat la bugetul de stat	54		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	55		
- impozitul datorat la bugetul de stat	56		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	57		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	58		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	59		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	60		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	61		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	62		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	63		
V. Tichete de masa	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	64		29.505
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	65		
- după surse de finanțare, din care:	66	0	0
- din fonduri publice	67		
- din fonduri private	68		
- după natura cheltuielilor, din care:	69	0	0

- cheltuieli curente	70		
- cheltuieli de capital	71		
VII. Cheltuieli de inovare ****)	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	72		
VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	73		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	74		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 76 + 84), din care:	75	80.939	97.880
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76	38.101	54.892
- acțiuni cotate emise de rezidenți	77		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	78	38.101	54.892
- părți sociale emise de rezidenți	79		
- obligațiuni emise de rezidenți	80		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care: - acțiuni - unități de fond	81		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	82		
- obligațiuni emise de nerezidenți	83		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 85 + 86), din care:	84	42.838	42.988
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	85	42.838	42.988
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	86		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	87	270.079	176.143
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	88		
Creanțe comerciale neincasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	89		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	90		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.92 la 96), din care:	91	26.093	28.749
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	17.115	13.369

- subvenții de încasat (ct. 445)	94		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	95	8	
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	96	8.970	15.380
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din grup (ct.451)	97		
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)	98		
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	99		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd.101 la 103), din care:	100	290	0
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, decontări din operațiuni în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	101		
- 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)	102	145	0
- 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)	103	145	0
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	104		
- de la nerezidenți	105		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	106		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 108 la 114), din care:	107	1.888.638	756.542
- acțiuni cotate emise de rezidenți	108		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	109	38.101	54.892
- părți sociale emise de rezidenți	110		
- obligațiuni emise de rezidenți	111		
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care: - acțiuni - unități de fond	112	1.850.537	701.650
- acțiuni emise de nerezidenți	113		
- obligațiuni emise de nerezidenți	114		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	115		
Casa în lei și în valută (rd. 117 + 118), din care:	116	44	60
- în lei (ct. 5311)	117	35	51
- în valută (ct. 5314)	118	9	9

Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 120 + 122), din care:	119	1.768	9.243
- în lei (ct. 5121), din care:	120	1.219	8.768
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	121		
- în valută (ct. 5124), din care:	122	549	475
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	123		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 125 + 126), din care:	124		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	125		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	126		
Datorii (rd. 128 + 131 + 134 + 137 + 140 + 143 + 146 + 149 + 152 + 155 + 158 + 159 + 163 + 165 + 166 + 171 + 172 + 173 + 174 + 180), din care:	127	9.482.878	8.359.416
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 129 + 130), din care:	128	9.000.000	8.100.000
- în lei	129	9.000.000	8.100.000
- în valută	130		
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 132 + 133), din care:	131	29.342	26.408
- în lei	132	29.342	26.408
- în valută	133		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 135 + 136), din care:	134		
- în lei	135		
- în valută	136		
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 138 + 139), din care:	137		
- în lei	138		
- în valută	139		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 141 + 142), din care:	140		
- în lei	141		
- în valută	142		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 144 + 145), din care:	143		
- în lei	144		
- în valută	145		

Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 147 + 148), din care:	146		
- în lei	147		
- în valută	148		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 150 + 151), din care:	149		
- în lei	150		
- în valută	151		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 153 + 154), din care:	152		
- în lei	153		
- în valută	154		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 156 + 157), din care:	155		
- în lei	156		
- în valută	157		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	158		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 160 + 161), din care:	159	20.696	0
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	160	20.696	0
- în valută	161		
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	162		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419), din care:	163	172.845	127.632
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419)	164		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	165	80.787	77.899
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 167 la 170), din care:	166	101.404	92.378
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	167	47.706	51.772
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	168	30.011	30.847
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	169	9.171	9.759
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	170	14.516	0
Datoriile entităților în relațiile cu entitățile din grup (ct. 451)	171		

Sume datorate acționarilor (ct. 455)	172				
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	173				
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) , (rd. 175 la 179), din care:	174	77.804	62.731		
- 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)	175				
- 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)	176	77.804	62.731		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	177				
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	178				
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	179				
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	180				
Valoarea împrumuturilor primite de la entitati	181				
Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	182				
- acțiuni cotate ³⁾	183				
- acțiuni necotate ⁴⁾	184	13.024.366	13.024.366		
- părți sociale	185				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	186				
Brevete si licențe (din ct.205)	187	65.345	69.711		
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)	188				
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. 190 + 194 + 195 + 196), din care:	189	13.024.366	X	13.024.366	X
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	190		0		0
- cu capital integral de stat;	191		0		0

A	B	1	2	3	4
- cu capital majoritar de stat;	192		0		0
- cu capital minoritar de stat;	193		0		0
- deţinut de societăţile cu capital privat	194	1.537.688	11,81	1.537.688	11,81
- deţinut de persoane fizice	195	11.486.678	98,19	11.486.678	98,19
- deţinut de alte entităţi	196		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:			197		
- către instituţii publice centrale;			198		
- către instituţii publice locale;			199		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.			200		
			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:			201		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiului financiar al anului precedent, din care virate:			202		
- către instituţii publice centrale;			203		
- către instituţii publice locale;			204		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.			205		
- dividende/vărsăminte din profitul exerciţiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:			206		
- către instituţii publice centrale;			207		
- către instituţii publice locale;			208		
- către alţi acţionari la care statul/unităţile administrativ teritoriale/instituţiile publice deţin direct/indirect acţiuni sau participaţii indiferent de ponderea acestora.			209		

XIII. 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:	210		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	211		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	212		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	213		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 138364581 / 441068890	

Semnături ►		Intocmit
Administrator Nume si prenume Dragos Cabat	Semnatura	Nume si prenume Mocanu Irina
		Calitatea 12--Contabil șef
		Nr.de înregistrare în organismul profesional
		Semnatura

*) Pentru statutul de "persoane juridice asociate" se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) 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 de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1.450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 267 din 14 august 2004.

*****) 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) 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.
- 3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.
- 4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate
- 5) La secțiunea „XI Capital social vărsat” la rd. 190 - 196 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 189.

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 rândul 64 din formularul „Date informative” (cod 30) se va cuprinde contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 142/1998 privind acordarea tichetelor de masă, cu modificările și completările ulterioare.

F40 ► SITUAȚIA ACTIVEI IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Valori brute				
		Sold inițial	Creșteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrări și casari	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizări	02	866.632	4.367		X	870.999
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	866.632	4.367		X	870.999
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcții	06	0				0
Instalații tehnice și mașini	07	408.335		43.573		364.762
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	436.546	2.345			438.891
Investiții imobiliare	09					
Imobilizări corporale în curs de execuție	10					
Investiții imobiliare în curs de execuție	11					
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	12					
TOTAL (rd. 05 la 12)	13	844.881	2.345	43.573		803.653
III. Active biologice	14				X	
IV. Imobilizări financiare	15	46.007	13.385		X	59.392
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15)	16	1.757.520	20.097	43.573		1.734.044
► SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVEI IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold inițial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului (col.9 = 6+7-8)	
A	B	6	7	8	9	
I. Imobilizări necorporale						

A	B	10	11	12	13
Cheltuieli de dezvoltare	17				
Alte imobilizări	18	379.789	45.282		425.071
TOTAL (rd. 17 + 18)	19	379.789	45.282		425.071
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	20				
Construcții	21				
Instalații tehnice și mașini	22	395.249	6.113	43.574	357.788
Alte instalații, utilaje și mobilier	23	286.685	29.693		316.378
Investiții imobiliare	24				
TOTAL (rd. 20 la 24)	25	681.934	35.806	43.574	674.166
III. Active biologice	26				
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 19 + 25 + 26)	27	1.061.723	81.088	43.574	1.099.237
► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold initial	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
Cheltuieli de dezvoltare	28				
Alte imobilizări	29				
TOTAL (rd. 28 la 29)	30				
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	31				
Construcții	32				
Instalații tehnice și mașini	33				
Alte instalații, utilaje și mobilier	34				
Investiții imobiliare	35				
Imobilizări corporale în curs de execuție	36				
Investiții imobiliare în curs de execuție	37				

TOTAL (rd. 31 la 37)	38				
III. Active biologice	39				
IV. Imobilizări financiare	40				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 30 + 38 + 39 + 40)	41				
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: 17403784 / 441068890				

Semnături ►
Administrator

Nume și prenume

Dragos Cab

Semnatura

Intocmit

Nume și prenume

Mocanu Irina

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Semnatura

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE
...
RAI Continvest SA

SAI CERTINVEST SA

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2018**

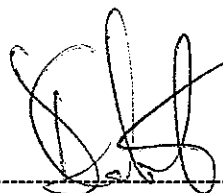
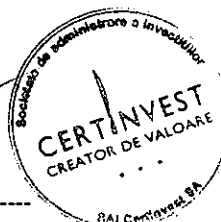
**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

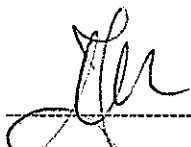
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6-36

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018**

	Nota	2018	2017
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.837.912	3.954.940
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(322.156)	(537.836)
Venit net din onorarii si comisioane		3.515.756	3.417.104
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	254	281
Venit net din dobanzi		254	281
Venituri din dividende	3.4	68.087	-
Venit net din dividende		68.087	-
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.5	334.238	(3.973.964)
Alte venituri din exploatare	3.6	32.187	258.896
Venituri din exploatare		366.426	(3.715.068)
Cheltuieli administrative	3.7	(456.374)	(766.164)
Cheltuieli cu personalul	3.8	(1.721.608)	(1.784.278)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(35.805)	(99.169)
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	(45.281)	(23.347)
Alte cheltuieli din exploatare	3.9	(1.253.814)	(1.632.865)
Total cheltuieli din exploatare		(3.512.882)	(4.305.823)
Profit/ Pierdere inainte de impozitare		(188.907)	(4.603.506)
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	8.697	(5.307)
Profit/ Pierdere exercitiului		(197.604)	(4.603.506)
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit		(197.604)	(4.603.506)

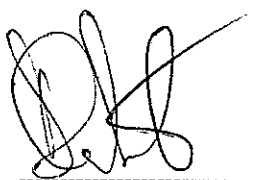
Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administrate



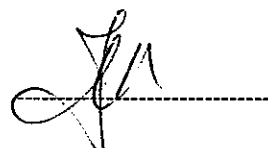
Irina Mocanu
Contabil Sef

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2018**

Active	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar si echivalente de numerar		9.303	1.812
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	9.662.225	10.789.320
Creante comerciale si de alta natura	8	240.924	230.291
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		45.862	47.963
Imobilizari corporale	5	129.488	162.947
Imobilizari necorporale	6	445.929	486.844
Total active		10.539.909	11.725.356
Datorii			
Datorii financiare	9	8.126.408	9.050.038
Datorii comerciale	10	359.861	432.839
Provizioane	11	126.511	117.747
Total datorii		8.612.781	9.600.624
Capital proprii			
Capital subscris	12	13.024.366	13.024.366
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(11.325.238)	(11.127.634)
Total capital propriu		1.927.129	2.124.732
Total datorii si capital propriu		10.539.909	11.725.356



Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administratie

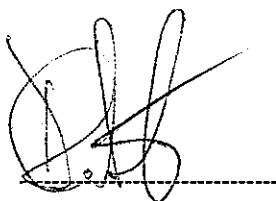
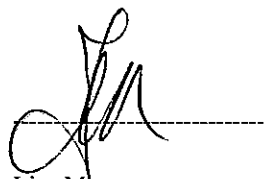
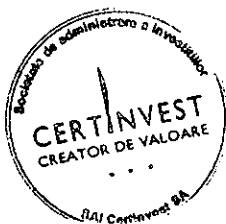
Irina Motanu
Contabil Sef

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

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018


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

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2017	13.024.366	134.297	93.703	(6.524.128)	6.728.238
Pierdere exercitiului	-	-	-	(4.603.506)	(4.603.506)
Sold la 31 decembrie 2017	13.024.366	134.297	93.703	(11.127.634)	2.124.732

Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de AdministratieIrina Mocanu
Contabil Sef

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018**

	2018	2017
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Profit inainte de impozitare	(197.604)	(4.603.506)
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	35.805	99.169
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	45.281	23.347
Venituri financiare	(254)	(281)
Alte ajustari nemonetare	(945.109)	3.268.723
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	10.632	1.178.051
Descrasteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	(116.551)	(218.354)
Dobanzi incasate	254	281
Numerar net din activitatile de exploatare	(1.167.545)	(252.570)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	43.574	39.837
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	4.367	(2.026)
(Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	1.127.095	162.455
Numerar net folosit in activitatile de investitii	1.175.036	200.266
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare		
Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare	-	-
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	7.491	(52.304)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	1.812	54.116
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	9.303	1.812



Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administratie




Irina Mocanu
Contabil Sef

SAI CERTINVEST SA

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informatii despre Societate

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

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

La 31 decembrie 2018, Conducerea Societatii este reprezentata de:

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

In cursul anului 2018 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

În anul 2018 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

- Dragoș Cabat – Membru
- Corina Cucoli- În curs de autorizare

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

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

SAI CERTINVEST SA

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

compensate in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global in afara cazurilor prevazute sau permise de un standard sau de o interpretare contabila si dupa cum sunt prezentate in mod specific in politicile contabile ale Societatii.

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

Continuarea activitatii

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

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 nivelul activului net al Societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, au reprezentat mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. Managementul Societatii si-a asumat obligatiile pe care le are in aceasta situatie conform prevederilor legale.

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

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

SAI CERTINVEST SA

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

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, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2014:

- ▶ IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)
- ▶ IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare
- ▶ IFRS 10 Situatii financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale
- ▶ IFRS 11 Angajamente comune
- ▶ IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati

SAI CERTINVEST SA

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

- ▶ IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor
- ▶ IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare
- ▶ Interpretarea IFRIC 21: Impuneri

2.4 Standarde emise dar care nu au intrat in vigoare

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu

- **Amendamente la IFRS 16 “Contracte de leasing” (in vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)**
Amendamentele la IFRS 16 vizează îmbunătățirea raportării financiare cu privire la contractele de leasing.
Impactul aplicării pentru prima dată a acestor standarde este în curs de evaluare.
- **Amendamente la IFRS 9 “Instrumente financiare” (in vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)**
Modificările sunt menite să clarifice clasificarea anumitor active financiare cu plata în avans atunci când se aplică IFRS 9. Impactul aplicării pentru prima dată a acestor standarde este în curs de evaluare.
- **IFRIC 23 “Incertitudine legată de tratamentele fiscale” (in vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)**
IFRIC 23 precizează modul în care trebuie să se reflecte incertitudinea în contabilitatea aferentă impozitului pe profit.
Impactul aplicării pentru prima dată a IFRIC 23 este în curs de evaluare.
- **Amendamente la IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocieri în participație” (in vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)**
Obiectivul amendamentelor la IAS 28 este de a clarifica faptul că cerințele privind deprecierea din Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) 9 Instrumente financiare se aplică investițiilor pe termen lung în entitățile asociate și în asocierile în participație.
Se estimează că adoptarea acestor amendamente nu va avea impact asupra situațiilor financiare. Standardul IAS 28 nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.

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

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (in vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018)**
IFRS 15 stabilește un cadru general care se va aplica pentru recunoașterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie;
Standardul stabilește cinci pași de urmat pentru recunoașterea veniturilor: identificarea contractului (contractelor) cu un client, identificarea contractelor de executare dintr-un contract, determinarea prețului tranzacției, alocarea prețului tranzacției pentru obligațiile de executare și recunoașterea veniturilor atunci când (sau pe măsură ce) entitatea îndeplinește o obligație de executare;
De asemenea, cerințele standardului se aplică pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active nemonetare care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex. vânzare de imobilizări corporale și necorporale);
Este prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de execuție, modificări ale soldurilor contractuale ale unor conturi de active și datorii între perioade, raționamente și estimări-cheie;
Adoptarea IFRS 15 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2018.

SAI CERTINVEST SA

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

- **Amendamente la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții – Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții**
Amendamentele la IFRS 15 au ca obiectiv clarificarea cerințelor standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții, în special contabilitatea identificării obligațiilor de executare, modificând formularea principiului activelor "identificabile în mod distinct", a considerațiilor privind mandatarul și mandantul, inclusiv evaluarea faptului că o entitate acționează în calitate de mandant, precum și aplicarea principiului de control și de licențiere, furnizând îndrumări suplimentare cu privire la contabilizarea proprietății intelectuale și a redevențelor. De asemenea, clarificările prevăd soluții practice suplimentare disponibile entităților care fie aplică IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg să aplice abordarea retrospectivă modificată;
Adoptarea amendamentelor la IFRS 15 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2018.
- **IFRS 9 Instrumente financiare – clasificare și evaluare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018)**
IFRS 9 este standardul care înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare;
Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea, evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor;
Adoptarea IFRS 9 nu a avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **Amendamente la IFRS 4 "Contracte de Asigurare" – Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018)**
Amendamentele la IFRS 4 oferă entităților care desfășoară în principal activități de asigurare posibilitatea de a amâna până la 1 ianuarie 2021 data de intrare în vigoare a IFRS 9. De asemenea, amendamentele la IFRS 4 permit entităților care emit contracte de asigurare să elimine din profit sau pierdere o parte din neconcordanțele contabile suplimentare și din volatilitatea temporară care ar putea apărea atunci când IFRS 9 se aplică înaintea IFRS 17 (noul standard pentru contracte de asigurare care înlocuiește IFRS 4)
Adoptarea acestor amendamente la IFRS 4 nu a avut impact asupra situațiilor financiare, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
- **Amendamente la IFRS 2 "Plata pe bază de acțiuni" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018)**
Amendamentele la IFRS 2 au scopul de a clarifica modul în care societățile ar trebui să aplice standardul în anumite cazuri specifice.
Adoptarea acestor amendamente la IFRS 2 nu a avut impact asupra situațiilor financiare, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2014-2016” care rezultă din proiectul anual de Îmbunătățire a IFRS (IFRS 1 „Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de raportare financiară” și IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018)**
Obiectivul acestor modificări este de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări.
Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact asupra situațiilor financiare. Standardul IAS 28 nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” - în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018)**
Obiectivul acestor amendamente este de a duce clarificări în cazul reclasificării unei proprietăți imobiliare la modificarea utilizării.
Adoptarea acestor amendamente la IAS 40 nu a avut impact asupra situațiilor financiare.
- **IFRIC 22 “Tranzacții în valută și contraprestații în avans”- în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018)**
Interpretarea oferă clarificări privind contabilitatea tranzacțiilor care includ primirea sau plata unei contraprestații în avans în valută.
Adoptarea IFRIC 22 nu a avut impact asupra situațiilor financiare.

SAI CERTINVEST SA

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

2.5 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 2018, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 4.0736 (2017: 1 USD = 3,8915 LEI) si 1 EUR = 4.6639 LEI (2017: 1 EUR = 4.6597 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

SAI CERTINVEST SA

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

„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.

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

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

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

g) Leasinguri - Societatea in calitate de locatar

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

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

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

h) Imobilizari necorporale

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

Costurile asociate cu dezvoltarea sau intretinerea programelor de calculator sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. Costurile care sunt direct asociate cu productia de programe identificabile si unice, 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 dezvolta programul de calculator si o parte corespunzatoare din cheltuielile indirecte relevante.

Cheltuielile cu dezvoltarea programelor de calculator recunoscute ca active sunt amortizate folosind metoda amortizarii liniare pe parcursul duratelor lor de viata utila, care poate fi stabilita prin Hotarare a Directoratului pe baza analizelor efectuate.

i) Instrumente financiare

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

SAI CERTINVEST SA

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

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

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

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

SAI CERTINVEST SA

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

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 pozitiei financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

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

n) Rezerve de capital

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

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.

SAI CERTINVEST SA

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

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.

3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari

3.1 Venituri din onorarii si comisioane

	2018	2017
Comisioane din administrarea fondurilor *	3.140.104	3.138.630
Comisioane din administrarea conturilor individuale	697.808	816.310
Total venituri din onorarii si comisioane	3.837.912	3.954.940

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

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.

Client	2018	2017
Comision de administrare Fondul Leader	1.126.583	1.186.165
Comision de administrare Fondul Actiuni	721.881	272.062
Comision de administrare Fondul Dinamic	865.664	1.182.501
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	137.616	178.406
Comision de administrare Fondul Prudent	192.805	221.733
Comision de administrare Fondul Tezaur	-	6.936
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	47.869	46.001
Comision de administrare Fondul XT Index	14.265	11.940
Comision de administrare Fondul Green	12.093	17.247
Comision de administrare Fondul Bet Index	21.327	15.639
Total	3.140.104	3.138.630

3.2 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

	2018	2017
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	322.156	537.836
	322.156	537.836

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

	2018	2017
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	254	281
	254	281

3.4 Venituri din dividende

	2018	2017
Dividende	68.087	-
	68.087	-

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

	2018	2017
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(7.636)	(1.302)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	341.874	(3.972.662)
	334.238	(3.973.964)

SAI CERTINVEST SA**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****3.6 Alte venituri din exploatare**

	2018	2017
Venituri din executare litigii	-	39.704
Venituri din cedare active	13.929	50.241
Venituri din sconturi obtinute	3.171	25
Venituri din subinchiriere si accesorii *	-	168.173
Alte venituri din exploatare	15.087	753
Total alte venituri din exploatare	32.187	258.896

Contractele de subinchiriere s-au incheiat in luna iulie 2017, fiind incetat si contractual de chirie pe care societatea il avea incheiat pentru spatiul in cauza.

3.7 Cheltuieli administrative

	2018	2017
Cheltuieli cu combustibilul	14.737	30.113
Cheltuieli cu chiria	217.465	450.625
Cheltuieli cu leasing operational	22.252	65.761
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	9.339	5.762
Cheltuieli cu redeventele	192.582	213.903
Total cheltuieli administrative	456.374	766.164

3.8 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor

	2018	2017
Salarii si indemnizatii	1.633.989	1.403.055
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	58.114	343.307
Tichete de masa acordate personalului	29.505	37.916
Total cheltuieli cu beneficiile personalului	1.721.608	1.784.278

In anul 2018 Societatea a avut un numar efectiv de 17 de salariatii, iar in anul 2017 un numar de 20 de salariatii.

3.9 Alte cheltuieli de exploatare

	2018	2017
Servicii terti *	792.943	686.859
Cheltuieli fiscale diverse	198.155	307.061
Comunicatii	52.597	29.359
Alte cheltuieli	2.998	410.752
Asigurari	3.119	10.874
Onorarii audit	25.277	18.661
Publicitate si protocol	76.919	110.330
Donatii	10.712	18.751
Cheltuieli cu consumabilele	20.291	25.391
Penalitati si amenzi	70.802	14.827
Total alte cheltuieli din exploatare	1.253.814	1.632.865

Serviciile cu terti 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.

SAI CERTINVEST SA**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****4. Impozitul pe profit**

In primul trimestru al anului 2018, Societatea a platit impozit de 1% pe venitul microintreprinderii, fiind astfel incadrata conform modificarilor legislative din acel moment. 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 2017 Societatea nu a platit impozit pe profit. De asemenea Societatea nu a recunoscut un activ din impozitul amanat aferent pierderii fiscale reportate datorita incertitudinii privind profiturile viitoare.

5. Imobilizari corporale

Cost	Cladiri	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	652.318	479.156	436.546	1.568.020
Intrari	-	-	-	-
Iesiri	652.319	70.821	-	723.139
Sold la 31 decembrie 2017	-	408.335	436.546	844.881
Intrari	-	-	2.345	2.345
Iesiri	-	43.573	-	43.573
Sold la 31 decembrie 2018	-	364.761	438.891	803.652
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2017	(635.629)	(376.467)	(253.971)	(1.266.067)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(16.689)	(49.766)	(32.714)	(99.169)
Iesiri	652.318	30.984	-	683.302
Sold la 31 decembrie 2017	-	(395.249)	(286.685)	(681.934)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(6.113)	(29.963)	(35.806)
Iesiri	-	43.574	-	43.574
Sold la 31 decembrie 2018	-	(357.788)	(316.378)	(674.166)
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2017	-	13.086	149.862	162.947
La 31 decembrie 2018	-	6.973	122.514	129.488

6. Imobilizari necorporale

Cost:	Licente	Imobilizari in curs de executie	Alte imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	63.318	507.130	294.158	864.606
Intrari	2.026	-	507.130	2.026
Iesiri	-	507.130	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	65.344	-	801.288	866.632
Intrari	2.026	-	507.130	2.026
Iesiri	-	-	-	-
At 31 December 2018	65.344	-	801.288	866.632
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2017	(63.109)	-	(293.333)	(356.441)

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

Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(1.392)	-	(21.955)	(23.347)
Iesiri		-		
Sold la 31 decembrie 2017	(64.500)	-	(315.288)	(379.789)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(3.021)	-	(42.261)	(45.282)
Iesiri		-		
Sold la 31 decembrie 2018	(67.521)	-	(357.549)	(425.071)
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2017	844	-	486.000	486.844
La 31 decembrie 2018	2.190	-	443.739	445.929

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

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

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	2018	2017
Unitati de fond necotate – Actiuni	-	1.846.781
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	923.924	-
Unitati de fond necotate – Leader	77.726	3.756
Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere	701.650	1.850.537

Detineri actiuni	2018	2017
Certinvest Pensii Societate de Administrare a unui fond de pensii	5.487.566	5.487.566
SSIF Intercapital Invest SA	52.871	36.080
Santierul Naval Carsinav SA	3.408.616	3.408.616
Avenue Cars SA	-	-
Fondul de Compensare al Investitiilor	2.022	2.022
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
Total	8.955.575	8.938.784

In anul 2018 Societatea nu a mai inregistrat diferente din reevaluare pentru actiunile necotate detinute. La 31 decembrie 2017, partile sociale ale Santierului Naval Carsinav au fost evaluate la valoarea justa de catre un evaluator independent, in baza caruia Societatea a inregistrat o ajustare de depreciere in valoare de 2.506 mii RON din valoarea de achizitie a investitiei.

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.

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

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2018 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active evaluate la valoarea justa

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

Active evaluate la valoarea justa

	<u>31 decembrie 2017</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	1.850.537	-	1.850.537	-
Actiuni necotate	8.938.783			8.938.783

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste .

La 31 decembrie 2018 si 2017 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

8. Creante comerciale si de alta natura

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Creante comerciale si de alta natura	240.924	230.291
Creante cu parti afiliate (nota 17)	-	101.900
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-	(101.900)
	<u>240.924</u>	<u>230.291</u>

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

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurilor de investitii: 2018: 94.139 lei (2017: 81.575 lei)
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 2018 : 81.910 lei (2017: 86.600 lei)
- Garantii: 2018: 38.625 lei (2017: 42.838 lei)

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, 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		
2018	240.924	240.924	-	-	-	-	-	-	-
2017	128.391	230.291	-	-	-	-	-	-	(101.900)

9. Datorii financiare

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

In cursul anului 2018, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	2018	2017
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	8.126.408	9.029.342
Garantii	-	20.696
	8.126.408	9.050.038

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

In suma de 8.126.408 lei de mai sus, este inclusa dobanda acumulata de la data ultimului cupon , 15 decembrie 2018, pana la finalul anului, in valoare de 26.408 lei. In 2018 a fost incheiat un act additional la prospect in care este prevazuta plata anticipate a principalului la data de 15.06.2019 in suma de 450.000 lei si la data de 15.07.2019 in suma de 6.650.000 lei.

10. Datorii comerciale si de alta natura

	2018	2017
Datorii comerciale	219.231	274.248
Datorii legate de personal	77.899	80.787
Creditori diversi	62.731	77.804
	359.861	432.839

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***11. Provizioane**

La data de 31 decembrie 2018 Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 48.677 lei, pentru creditorii Reff in suma de 53.635 lei.

	lei				
	Sold la 31 decembrie 2017	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2018
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	39.913	48.677	39.913	-	48.677
Provizioane pentru amenda ASF	24.199	-	-	-	24.199
Provizioane pentru Reff si Asociatii	53.635	-	-	-	53.635
Total	117.747	48.677	39.913	-	126.511

	Sold la 31 decembrie 2016	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2017
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	27.350	39.913	27.350	-	39.913
Provizioane pentru amenda ASF	24.199	-	-	-	24.199
Provizioane pentru Reff si Asociatii	-	53.635	-	-	53.635
Total	51.549	93.548	27.350	-	117.747

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

	Numar	Valoare LEI
Sold la 1 ianuarie 2017	6.231.755	13.024.366
Actiuni emise in timpul anului 2017	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	6.231.755	13.024.366
Actiuni emise in timpul anului 2018	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	6.231.755	13.024.366
	Rezerve legale	Alte rezerve
Sold la 1 ianuarie 2017	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2017	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2018	-	-
Sold la 31 decembrie 2018	134.297	93.703

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

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este urmatoarea :

Numele actionarului	Capital	Numar de actiuni	Valoare nominala	Detiner e (%)
BD Markant Consimpex SRL	267.813	128.140	2,09	2%
Santierul Naval Carsinav SRL	1.269.876	607.596	2,09	10%
Voicu Eugen Gheorghe	10.860.840	5.196.574	2,09	83%
Tufescu Mircea	1.756	840	2,09	0%
Voicu Doina	3.127	1.496	2,09	0%
Hotaran Silviu	325.890	155.928	2,09	3%
Stanciu Adrian	295.066	141.180	2,09	2%
	13.024.366	6.231.754		100%

13. Tranzactiile 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 2018 cat si in 2017 au fost urmatoarele:

- BD Markant Consimpex SRL, cu care s-a incheiat un contract de consultanta in domeniul financiar;
- SAFPP Certinvest Pensii, detinuta de Societate avand 85.80% din capitalul social, cu care a fost incheiat un contract de subinchiriere pana iulie 2017;
- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 92% din capitalul social emis) pentru cesionarea dreptului de a utiliza o marca pe care acesta o detin., pentru care Compania plateste o chirie lunara;
- Horia Gusta -Director General
- Radu Buzea – Director General Adjunct
- Stanciu Adrian – actionar si mebru Consiliu de Administratie
- Hotaran Silviu – actionar si membru Consiliu de Administratie

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

	2018	2017
Creante cu parti afiliate		
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate BD Markant Consimpex SRL	-	101.900
Creante din comision de administrare fonduri	94.139	81.575
Total creante	94.139	183.475
Ajustare pentru deprecierea creantelor comerciale	-	(101.900)
Total creante net	94.139	81.575

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

Venituri aferente partilor afiliate	2018	2017
Venituri din chirie de la SAFPP Certinvest Pensii	-	77.321
Venituri din intretinere de la SAFPP Certinvest Pensii	-	2.573
Total venituri	-	79.894

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	2018	2017
Comision de administrare Fondul Leader	32.276	28.152
Comision de administrare Fondul Properties RO	27.475	4.694
Comision de administrare Fondul Dinamic	21.138	23.074
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	3.755	3.788
Comision de administrare Fondul Prudent	5.428	6.483
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	319	1.370
Comision de administrare Fondul XT Index	166	331
Comision de administrare Fondul Green	3.340	13.297
Comision de administrare Fondul Bet Index	242	385
Total	94.139	81.575

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

Societatea nu a inregistrat datorii fata de partile afiliate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2018 si 2017:

Cheltuieli aferente partilor afiliate	2018	2017
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	192.582	213.903
Cheltuieli cu chiria	204.855	81.370
Total cheltuieli	397.437	213.903

In anul 2018, 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 nicio 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 2018 Societatea avea rolul instantelor judecatoresti 4 litigii, din care 2 sunt suspendate si 2 au fost finalizate in februarie, respectiv martie 2019.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

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

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

In 2018 si 2017 Societatea nu a avut incheiat nici un contract de leasing financiar.

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 2018	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	9.303	-	-	9.303
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	701.650	-	8.960.575	9.662.225
Creante comerciale si similare	240.924	-	-	240.924
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	45.862	-	-	45.862
Imobilizari corporale	-	-	129.488	129.488
Imobilizari necorporale	-	-	445.929	445.929
Total active	1.003.918	-	9.535.991	10.539.909

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

Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	359.861	-	-	359.861
Provizioane	126.511	-	-	117.747
Datorii financiare	8.126.408	-	-	8.126.408
Total datorii	8.612.780	-	-	8.612.780
	(7.608.862)	-	9.535.991	1.927.129
31 Decembrie 2017	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	1.812	-	-	1.812
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.850.537	-	-	1.850.537
Creante comerciale si similare	230.291	-	-	230.291
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	47.963	-	-	47.963
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	8.938.784	8.938.784
Total active	2.136.781	-	8.938.784	11.075.565
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	432.839	-	-	432.839
Provizioane	117.747	-	-	117.747
Datorii financiare	50.038	9.000.000	-	9.050.038
Total datorii	600.624	9.000.000	-	9.600.624

Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare

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

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

SAI CERTINVEST SA**(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****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 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtato are de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	9.303	-	-	-	-	-	9.303
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	9.662.225	9.662.225
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	240.924	240.924
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	45.862	45.862
Total active financiare	9.3032	-	-	-	-	9.955.189	9.964.492

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

Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	359.861	359.861
Provizioane	126.511	-	-	-	-	-	126.511
Venituri in avans	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare	-	-	26.408	8.100.000	-	-	8.126.408
Total datorii financiare	126.511	-	26.408	8.100.000	-	359.861	8.612.781
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	(117.208)	-	(26.408)	(8.100.000)	-	9.595.327	1.351.711

La 31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	1.812	-	-	-	-	-	1.812
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	1.850.536	1.850.536
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	230.291	230.291
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	47.963	47.963
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	8.938.784	11.445.168
Total active financiare	1.812	-	-	-	-	11.073.753	11.075.565
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	432.839	432.839
Provizioane	117.747	-	-	-	-	-	117.747
Venituri in avans	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare	20.696	-	29.342	-	9.000.000	-	9.050.038
Total datorii financiare	138.443	-	29.342	-	9.000.000	432.839	9.600.624
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	(136.631)	-	(29.342)	-	(9.000.000)	13.147.299	3.981.326

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 valutilor

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea la o modificare rezonabila, posibila a ratei de schimb EUR, in timp ce celelalte variabile raman constante. Impactul asupra profitului si capitalurilor inainte de impozitare al

SAI CERTINVEST SA

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

Societatii este cauzat de modificarea valorii juste a activelor si datoriilor monetare, inclusiv a instrumentelor derivate in valuta.

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

Riscul de pret al titlurilor de capital

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

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe piete 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	
		2018	2017
Unitati de fond necotate – Leader	1.50%	1.166	56
Unitati de fond necotate – Obligatiuni	1.50%	9.359	-
Unitati de fond necotate – Actiuni	1.50%	-	27.713
TOTAL		10.525	27.769

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 sale sunt in preponderenta comisioanele obtinute in principal din fondurile administrate.

Instrumente financiare si depozite de numerar

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

Riscul de lichiditate

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

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

Active financiare

SAI CERTINVEST SA

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

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.

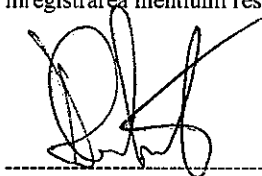
Cerinte privind capitalul reglementat

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 2018 si 2017).

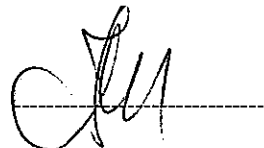
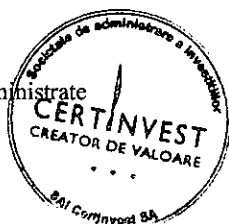
La sfarsitul exercitiului pentru care sunt prezentate aceste situatii financiare, Societatea indeplineste toate cerintele privind capitalul.

16. Evenimente ulterioare datei de raportare

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



Dragos Cabat
Presedinte Consiliu de Administratie



Irina Mocanu
Contabil Sef

Balanta de verificare

01.12.2018 -- 31.12.2018

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAȚ	0.00	13 024 365.86	0.00	0.00	0.00	13 024 365.86	0.00	13 024 365.86
1061	REZERVE LEGALE	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	0.00	0.00	93 702.96	0.00	93 702.96
1171	REZULTATUL REPORȚAT - PROFITUL NEREP./PREDERE NEACOP.	11 417 046.78	0.00	0.00	0.00	11 417 046.78	0.00	11 417 046.78	0.00
1172	REZULTATUL REPORȚAT DIN ADOPTAREA IAS	0.00	16 691.08	0.00	0.00	0.00	16 691.08	0.00	16 691.08
1174	REZULTATUL REPORȚAT DIN CORECTAREA ERORILOR CONTAB.	0.00	272 721.83	0.00	0.00	0.00	272 721.83	0.00	272 721.83
121	PROFIT SI PIERDERE	8 791 339.56	8 774 178.23	508 077.15	327 634.82	9 299 416.71	9 101 813.05	197 603.66	0.00
1518	ALTE PROVIZIUNARI	39 514.00	117 747.00	399.00	48 677.00	39 913.00	166 424.00	0.00	126 511.00
1618	ALTE IMPR. DIN EMIȘIUNI DE OBLIG.	0.00	9 000 000.00	900 000.00	0.00	900 000.00	9 000 000.00	0.00	8 100 000.00
1672	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1687	DOBANZA AFERENTE ALTOR IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	314 136.99	605 835.61	315 345.21	50 054.81	629 482.20	655 890.42	0.00	26 408.22
Total sume clasa 1		20 562 037.33	32 039 539.91	1 723 821.36	426 366.63	22 285 858.69	32 465 906.54	11 614 650.44	21 794 698.29
205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENȚE, MARCI COMERCIALE	69 710.97	0.00	0.00	0.00	69 710.97	0.00	69 710.97	0.00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	801 288.46	0.00	0.00	0.00	801 288.46	0.00	801 288.46	0.00
2131	ECHIPAMENTE TEHNOLOGICE (MASINI, UTILAJE)	42 025.22	0.00	0.00	0.00	42 025.22	0.00	42 025.22	0.00
2132	APARATE SI INSTALATI DE MASURA, CONTROL SI REGILARE	253 208.85	0.00	0.00	0.00	253 208.85	0.00	253 208.85	0.00
2133	MULOC DE TRANSPORT	113 100.44	43 573.07	0.00	0.00	113 100.44	43 573.07	69 527.37	0.00
214	MOBILIER, APARATURA BIROCRATICA, ALTE ACTIVE CORPORALE	438 891.53	0.00	0.00	0.00	438 891.53	0.00	438 891.53	0.00
261	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATILE AFILATE	5 000.00	0.00	0.00	0.00	5 000.00	0.00	5 000.00	0.00
2611	TITLURI CONTABILIZATE LA COST	8 896 182.15	0.00	0.00	0.00	8 896 182.15	0.00	8 896 182.15	0.00
2621	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	38 101.45	0.00	16 791.00	0.00	54 892.45	0.00	54 892.45	0.00
266	ALTE TITLURI IMOBILIZATE	4 500.00	0.00	0.00	0.00	4 500.00	0.00	4 500.00	0.00
267	CREANȚE IMOBILIZATE	200.00	0.00	0.00	0.00	200.00	0.00	200.00	0.00
2678	ALTE CREANȚE IMOBILIZATE	42 788.17	0.00	0.00	0.00	42 788.17	0.00	42 788.17	0.00
2805	AMORT. CONCESIUNI, BREVETE, LICENȚE, MARCI COMERCIALE	0.00	67 210.14	0.00	310.92	0.00	67 521.06	0.00	67 521.06

Balanta de verificare

01.12.2018 -- 31.12.2018

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitare	Creditare	Debitare	Creditare	Debitare	Creditare	Debitare	Creditare
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0.00	354 027.59	0.00	3 521.74	0.00	357 549.33	0.00	357 549.33
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MIL. DE TRANSPORT	43 573.07	401 158.69	0.00	202.33	43 573.07	401 361.02	0.00	357 787.95
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0.00	314 076.32	0.00	2 300.74	0.00	316 377.06	0.00	316 377.06
Total sume clasa 2		10 748 570.31	1 180 045.81	16 791.00	6 335.73	10 765 361.31	1 186 381.54	10 678 215.17	1 099 235.40
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	1 120.15	1 120.15	0.00	0.00	1 120.15	1 120.15	0.00	0.00
Total sume clasa 3		1 120.15	1 120.15	0.00	0.00	1 120.15	1 120.15	0.00	0.00
401	FURNIZORI	1 316 874.69	1 364 756.35	110 364.03	112 494.86	1 427 228.72	1 477 251.21	0.00	50 022.49
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0.00	23 571.56	0.00	54 038.32	0.00	77 609.88	0.00	77 609.88
4092	FURNIZORI - DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	60 289.60	60 285.41	6 285.11	6 195.11	66 574.71	66 480.52	94.19	0.00
4111	CLIENTI	3 904 741.45	3 741 685.99	327 569.14	314 575.59	4 232 310.59	4 056 261.58	176 049.01	0.00
419	CLIENTI - CREDITORI	2 141 466.67	2 141 466.67	168 464.00	168 464.00	2 309 920.67	2 309 920.67	0.00	0.00
421	PERSONAL - SALARI DATORATE	1 492 842.00	1 569 004.00	138 560.00	136 854.00	1 631 392.00	1 705 858.00	0.00	74 466.00
423	PERSONAL - AUTORE MATERIALE DATORATE	10 789.00	10 789.00	975.00	2 998.00	11 764.00	13 787.00	0.00	2 023.00
425	AVANSURI ACORDATE PERSONALULUI	1 700.00	1 700.00	0.00	0.00	1 700.00	1 700.00	0.00	0.00
427	RETINER DIN SALARII DATORATE TERTELOR	39 020.30	40 327.00	5 302.70	5 406.00	44 323.00	45 733.00	0.00	1 410.00
4311	CONTRIBUTIA UNITATII LA ASIGURARILE SOCIALE	20 088.00	20 088.00	0.00	0.00	20 088.00	20 088.00	0.00	0.00
4312	CONTRIBUTIA PERSONALULUI LA ASIGURARILE SOCIALE	13 302.00	13 302.00	0.00	0.00	13 302.00	13 302.00	0.00	0.00
4313	CONTRIBUTIA ANGAATORULUI - ASIGURARILE SOCIALE DE SANATATE	6 176.00	6 176.00	0.00	0.00	6 176.00	6 176.00	0.00	0.00
4314	CONTRIBUTIA ANGAATILOR - ASIGURARILE SOCIALE DE SANATATE	6 966.00	6 966.00	0.00	0.00	6 966.00	6 966.00	0.00	0.00
4315	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE	336 673.00	371 855.00	35 182.00	34 965.00	371 855.00	406 820.00	0.00	34 965.00
4316	CONTR. DE ASIGURARI SOCIALE DE SANATATE	134 395.00	148 468.00	14 073.00	13 686.00	148 468.00	162 154.00	0.00	13 686.00
436	CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	30 477.00	33 708.00	3 166.00	3 086.00	33 643.00	36 764.00	0.00	3 121.00
4371	CONTRIBUTIA UNITATII LA FONDUL DE SOMA	796.00	796.00	0.00	0.00	796.00	796.00	0.00	0.00
4372	CONTRIBUTIA PERSONALULUI LA FONDUL DE SOMA	581.00	581.00	0.00	0.00	581.00	581.00	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.12.2018 -- 31.12.2018

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
4411	IMPOZITUL PE PROFIT	6 178.00	0.00	0.00	0.00	6 178.00	0.00	6 178.00	0.00
4418	IMPOZITUL PE VENIT	8 697.00	8 697.00	0.00	0.00	8 697.00	8 697.00	0.00	0.00
4423	TVA DE PLATA	108 871.00	117 994.73	9 125.00	20 456.28	117 996.00	138 451.01	0.00	20 455.01
4426	TVA DEDUCTIBILA	123 609.47	123 609.47	17 970.52	17 970.52	141 579.99	141 579.99	0.00	0.00
4427	TVA COLECTATA	133 451.81	133 451.81	15 546.07	15 546.07	148 997.88	148 997.88	0.00	0.00
4428	TVA NEEXIGIBILA	16 229.73	13 800.84	5 235.48	1 252.07	21 465.21	15 052.91	6 412.30	0.00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARIILOR	106 813.00	116 116.00	9 303.00	9 306.00	116 116.00	125 422.00	0.00	9 306.00
4461	IMPOZIT PE DIVIDENDE	0.00	-778.67	0.00	0.00	0.00	-778.67	0.00	-778.67
4462	IMPOZIT RETINUT LA SURSA DIN TRANZACII	13 848.00	14 819.00	1 006.00	1 121.00	14 854.00	15 940.00	0.00	1 086.00
4468	ALTE IMPOZITE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	1 116.42	1 116.42	0.00	0.00	1 116.42	1 116.42	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	37 713.00	44 375.00	80.00	3 177.00	37 793.00	47 552.00	0.00	9 759.00
4481	ALTE DATORII FAZA DE BUGETUL STATULUI	89 638.00	89 637.83	0.00	0.17	89 638.00	89 638.00	0.00	0.00
4482	ALTE CREANTE PRIVIND BUGETUL STATULUI	17 265.84	3 010.00	1 124.00	0.00	18 389.84	3 010.00	15 379.84	0.00
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILATE	1 962 700.00	0.00	0.00	1 962 700.00	1 962 700.00	1 962 700.00	0.00	0.00
4617	ALTI DEBITORI DIVERSI	2 359 756.25	2 359 756.25	0.00	0.00	2 359 756.25	2 359 756.25	0.00	0.00
462	CREDITORI DIVERSI	5 000.00	5 000.00	0.00	0.00	5 000.00	5 000.00	0.00	0.00
4627	ALTI CREDITORI DIVERSI	36 762 930.80	38 222 397.36	3 010 710.42	1 613 974.51	39 773 641.22	39 836 371.87	0.00	62 730.65
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	377 419.48	342 710.60	35 947.81	24 794.33	413 367.29	367 504.93	45 862.36	0.00
473	DECONTARI DIN OPERATII IN CURS DE CLARIFICARE	4 758.31	4 758.31	0.00	0.00	4 758.31	4 758.31	0.00	0.00
4912	ALTE DEPRECIERE A CREANTELOR CLIENTI DIVERSI	101 900.00	101 900.00	0.00	0.00	101 900.00	101 900.00	0.00	0.00
Total sume clasa 4		51 755 073.82	51 257 897.93	3 915 969.28	4 523 020.83	55 671 033.10	55 780 918.76	249 975.70	359 861.36
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREANTE ASIMILATE	83.25	83.25	0.00	0.00	83.25	83.25	0.00	0.00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	2 248 247.23	2 245 005.63	750 000.00	51 591.32	2 998 247.23	2 296 596.95	701 650.28	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	52 451 824.74	51 043 700.93	9 092 022.45	10 491 377.30	61 543 847.19	61 536 078.23	8 768.96	0.00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	642.95	114.04	0.71	54.88	643.66	168.92	474.74	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	89.10	89.10	40.64	40.64	129.74	129.74	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.12.2018 -- 31.12.2018

Cont	Denumirea contului	Suma precedente		Rulaje perioada		Suma totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditare	Debitoare	Creditare	Debitoare	Creditare	Debitoare	Creditare
5311	CASA IN LEI	31 689.39	31 378.72	8 450.00	8 710.08	40 139.39	40 088.80	50.59	0.00
5314	CASA IN VALUTA	9.55	0.41	0.03	0.00	9.58	0.41	9.17	0.00
5328	ALTE VALORI	26 904.21	26 904.21	3 900.00	3 900.00	30 804.21	30 804.21	0.00	0.00
542	AVANSURI DE TREZORERIE	36 754.11	37 166.05	4 300.44	3 888.50	41 054.55	41 054.55	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	8 786 097.90	8 786 097.90	5 251 914.86	5 251 914.86	14 038 012.76	14 038 012.76	0.00	0.00
Total suma clasa 5		63 582 342.43	62 170 540.24	15 110 629.13	15 811 477.58	78 692 971.56	77 982 017.82	710 953.74	0.00
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	13 680.28	13 680.28	1 056.58	1 056.58	14 736.86	14 736.86	0.00	0.00
6024	CHELT. CU PIESELE DE SCHIMB	9 338.52	9 338.52	0.00	0.00	9 338.52	9 338.52	0.00	0.00
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	1 120.15	1 120.15	0.00	0.00	1 120.15	1 120.15	0.00	0.00
604	CHELT. CU MATERIALE	20 135.38	20 135.38	156.06	156.06	20 291.44	20 291.44	0.00	0.00
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA	4 174.30	4 174.30	899.84	899.84	5 074.14	5 074.14	0.00	0.00
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	54 093.78	54 093.78	4 049.84	4 049.84	58 143.62	58 143.62	0.00	0.00
612	CHELT. CU REDEVENTE, LOCATIILE DE GESTIUNE SI CHIRII	411 704.20	411 704.20	37 870.32	37 870.32	449 574.52	449 574.52	0.00	0.00
613	CHELT. CU PRIME DE ASIGURARE	3 119.15	3 119.15	0.00	0.00	3 119.15	3 119.15	0.00	0.00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	19 499.91	19 499.91	1 022.69	1 022.69	20 522.60	20 522.60	0.00	0.00
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	72 652.24	72 652.24	4 266.69	4 266.69	76 918.93	76 918.93	0.00	0.00
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	98.54	98.54	0.00	0.00	98.54	98.54	0.00	0.00
625	CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI SI TRANSFERARI	0.00	0.00	2 918.90	2 918.90	2 918.90	2 918.90	0.00	0.00
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	47 257.61	47 257.61	5 339.84	5 339.84	52 597.45	52 597.45	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV. BANCARE SI ASIMILATE	9 489.59	9 489.59	1 452.78	1 452.78	10 942.37	10 942.37	0.00	0.00
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	905 848.13	905 848.13	111 856.11	111 856.11	1 017 704.24	1 017 704.24	0.00	0.00
6363	ALTE CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	175 342.62	175 342.62	22 812.48	22 812.48	198 155.10	198 155.10	0.00	0.00
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	1 495 261.00	1 495 261.00	138 728.00	138 728.00	1 633 989.00	1 633 989.00	0.00	0.00
642	CHELT. CU TICHETEL DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE	25 605.21	25 605.21	3 900.00	3 900.00	29 505.21	29 505.21	0.00	0.00
6456	CONTRIB. UNITATII LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE	8 600.00	8 600.00	1 000.00	1 000.00	9 600.00	9 600.00	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.12.2018 -- 31.12.2018

Cont	Denumirea contului	Suma precedent		Rulaj perioada		Suma totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditore	Debitoare	Creditore	Debitore	Creditore	Debitore	Creditore
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	7 700.00	7 700.00	4 050.00	4 050.00	11 750.00	11 750.00	0.00	0.00
646	CHELT. CU CONTR. ASIGURATORIE DE MUNCA	33 708.00	33 708.00	3 056.00	3 056.00	36 764.00	36 764.00	0.00	0.00
6581	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI	70 802.27	70 802.27	0.00	0.00	70 802.27	70 802.27	0.00	0.00
6582	DONATII ACORDATE	10 711.65	10 711.65	0.00	0.00	10 711.65	10 711.65	0.00	0.00
6588	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	2 990.03	2 990.03	8.17	8.17	2 998.20	2 998.20	0.00	0.00
6642	PIEDERII DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT CEDATE	112 689.76	112 689.76	0.00	0.00	112 689.76	112 689.76	0.00	0.00
6651	DIFFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	8 602.13	8 602.13	398.51	398.51	9 000.64	9 000.64	0.00	0.00
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	576 493.14	576 493.14	50 054.81	50 054.81	626 547.95	626 547.95	0.00	0.00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	10 244.89	10 244.89	51 591.32	51 591.32	61 836.21	61 836.21	0.00	0.00
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	74 749.96	74 749.96	6 335.73	6 335.73	81 085.69	81 085.69	0.00	0.00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIUNILE	0.00	0.00	48 677.00	48 677.00	48 677.00	48 677.00	0.00	0.00
698	CHELT. CU IMPOZITUL PE VENIT SI CU ALTE IMPOZITE	8 697.00	8 697.00	0.00	0.00	8 697.00	8 697.00	0.00	0.00
Total suma clasa 6		4 194 409.44	4 194 409.44	501 501.67	501 501.67	4 695 911.11	4 695 911.11	0.00	0.00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	3 521 061.50	3 521 061.50	316 850.52	316 850.52	3 837 912.02	3 837 912.02	0.00	0.00
7583	VEN. DIN CEDAREA ACTIVEI	13 928.57	13 928.57	0.00	0.00	13 928.57	13 928.57	0.00	0.00
7588	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	15 005.25	15 005.25	82.23	82.23	15 087.48	15 087.48	0.00	0.00
7615	VENITURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	68 087.48	68 087.48	0.00	0.00	68 087.48	68 087.48	0.00	0.00
7642	CASTIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	56 762.57	56 762.57	0.00	0.00	56 762.57	56 762.57	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	1 364.17	1 364.17	0.74	0.74	1 364.91	1 364.91	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBANZI	167.44	167.44	86.81	86.81	254.25	254.25	0.00	0.00
767	VEN. DIN SCURTURI OBTINUTE	3 170.85	3 170.85	0.00	0.00	3 170.85	3 170.85	0.00	0.00
768	ALTE VEN. FINANCIARE	349 710.80	349 710.80	0.00	0.00	349 710.80	349 710.80	0.00	0.00
7688	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	16 791.00	16 791.00	16 791.00	16 791.00	0.00	0.00
7812	VEN. DIN PROVIZIUNILE	0.00	0.00	399.00	399.00	399.00	399.00	0.00	0.00
7814	VEN. DIN AJUSTARI PT. DEPR. ACTIVEI CIRCULANTE	141 414.00	141 414.00	0.00	0.00	141 414.00	141 414.00	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.12.2018 -- 31.12.2018

Cont	Denumirea contului	Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
	Total sume clasa 7	4 170 672.63	4 170 672.63	334 210.30	334 210.30	4 504 882.93	4 504 882.93	0.00	0.00
	Totaluri:	155 014 226.11	155 014 226.11	21 602 912.74	21 602 912.74	176 617 138.85	176 617 138.85	23 253 795.05	23 253 795.05

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Intocmit,

