

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 117487959 din 30.05.2017

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-117487959-2017** din data de **30.05.2017** pentru perioada de raportare 12 2016 pentru CIF: **6175133**

Nu există erori de validare.

117487312/30.05.2017
117487959

Formular **S1051_A1.0.0**
Conform Instrucțiunii ASF nr.1/2017

Raportare contabilă anuală *

Suma de control
13.024.366
Data raportării
31.12.2016

Tip
formular **VS**
Anul **2016**

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
SAI CERTINVEST SA

FORMULAR VALIDAT

* Numar inregistrare in Registrul Comertului
J40/16855/1994

* Cod Unic de Inregistrare
6175133

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

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

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada
Buzesti

Numar
76-80

Bloc
-

Scara
-

Apartament
-

Telefon
0212031400

e-mail
-

* Localitatea
Bucuresti

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector
Sector 1

Tipareste lista
cu campurile obligatorii

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun
bilanțul la București

☐ Sucursala

Semnături ►

* Campuri obligatorii

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

Semnatura electronica

Irina-
Adriana
Mocanu
Date:
2017.05.30
17:17:07 +03'00'

Digitally signed
by Irina-Adriana
Mocanu
Date:
2017.05.30
17:17:07 +03'00'

Semnatura

Administrator
* Nume si prenume
GUSTA HORIA

Intocmit
* Nume si prenume
MOCANU IRINA

* Calitatea
12--Contabil șef
Nr.de inregistrare in organismul profesional
Semnatura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2016 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
6.728.238

Profit/ pierdere
683.450

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2016

(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	1.892	508.165
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04		
TOTAL: (rd. 01 la 04)	05	1.892	508.165
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06	21.959	16.689
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	103.050	102.688
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	209.985	182.576
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	334.994	301.953
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	14		
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	15	5.888.457	11.803.457
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	6.217	231.645
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	278.736	277.518
TOTAL: (rd. 15 la 20)		21	6.177.910	12.317.120
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14+ 21)		22	6.514.796	13.127.238
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	1.036.629	186.031
2. Avansuri plătite (ct. 4092)		29		
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	13.955	963.173
7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)		34		
TOTAL (rd. 28 la 34)		35	1.050.584	1.149.204
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)		36	8.078.786	2.180.895
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)		37	143.355	54.116
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 27 + 35 + 36 + 37)		38	9.272.725	3.384.215
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 40+41)		39	62.146	35.761
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)		40	62.146	35.761
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
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	440.036	357.288
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	585.982	307.070
TOTAL (rd. 42 la 51)	52	1.026.018	693.700
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 38 + 40 - 52 - 70 - 73 - 76)	53	8.308.853	2.726.276
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 22 + 53)	54	14.823.649	15.853.514
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	9.000.000
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		73.727
TOTAL (rd. 55 la 64)		65	9.000.000	9.073.727
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)		66		
2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	57.368	51.549
TOTAL (rd. 66 + 67)		68	57.368	51.549
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 financiare ² (ct. 1027)		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		
Câștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	98		
	SOLD D	99	6.169.052	7.207.578
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		683.450
	SOLD D	103	1.317.033	0
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	5.766.281	6.728.238
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 10: 249033696 / 557597230		

Semnături ►

Administrator
Nume si prenume
GUSTA HORIA

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

MOCANU IRINA

Calitatea

12--Contabil şef

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 31.12.2016

(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	6.107.841	4.838.808
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	6.107.841	4.838.808
	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	8.189	64.943
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)		14	6.116.030	4.903.751
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	98.562	68.246
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	70.667	47.595
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17	42.225	43.118
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	1.952.907	1.876.351
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	1.594.260	1.519.754
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	358.647	356.597
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 - 23)	21	106.618	114.661
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	106.618	114.661
	a.2) Venituri (ct. 7813 + 7816)	23		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	-31.204	-74.100

A		B	1	2
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	25		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	26	31.204	74.100
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 36)	27	5.927.945	3.508.324
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	28	5.029.832	3.054.982
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	29	677.581	375.249
	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	220.532	78.093
	Ajustări privind provizioanele (rd. 38 - 39)	37	-55.602	-103.185
	- Cheltuieli (ct. 6812)	38	33.169	38.550
	- Venituri (ct. 7812)	39	88.771	141.735
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 15 la 18 + 21 + 24 + 27 + 37)	40	8.112.118	5.481.010
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
	- Profit (rd. 14 - 40)	41	0	0
	- Pierdere (rd. 40 - 14)	42	1.996.088	577.259
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	13.549	12.223
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	48	1.638	276
	- 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		
24	Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 764 + 767 + 768)	52	541.563	2.160.246
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43 + 44 + 45 + 46+ 47 + 48+50 + 51+52)		53	556.750	2.172.745
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	632.035	637.948
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	60		
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 668)	61	-749.033	268.781
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 54+57+58+59+61)		62	-116.998	906.729
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
	- Profit (rd. 53 - 62)	63	673.748	1.266.016
	- Pierdere (rd. 62 - 53)	64	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 14 + 53)		65	6.672.780	7.076.496
CHELTUIELI TOTALE (rd. 40 + 62)		66	7.995.120	6.387.739
30	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
	- Profit (rd. 65 - 66)	67	0	688.757
	- Pierdere (rd. 66 - 65)	68	1.322.340	0
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	69		
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	70		5.307
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	71	5.307	
34	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	72		
35	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 67 - 69 - 70 + 71 - 72)	73	0	683.450

- Pierdere (rd. 68 + 69+70 - 71 + 72) (rd. 69+70+72-67-71)	74	1.317.033	0
--	----	-----------	---

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 20: 117772694 / 557597230
------------------	--

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

GUSTA HORIA

Intocmit

Nume si prenume

MOCANU IRINA

Semnatura

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in 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 colaboratorii”, 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 31.12.2016

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rand	Nr. unitati	Sume
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	683.450	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
II. Date privind plățile restante		Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd.05+09+15 la 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 (rd. 20 la 22), din care:	19			
- restante după 30 de zile	20			
- restante după 90 de zile	21			
- restante după 1 an	22			
Dobânzi restante	23			

A	B	1	2
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	24	24	18
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	28	24
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		
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46		

A	B	1	
- 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		41.916
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 (rd. 67 + 68)	66	0	0
- din fonduri publice	67		
- din fonduri private	68		
- după natura cheltuielilor (rd. 70 + 71)	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	284.953	509.163
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76	6.217	231.645
- acțiuni cotate emise de rezidenți	77		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	78	6.217	231.645
- 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	278.736	277.518
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	85	10.109	7.905
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	86	268.627	269.613
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	87	1.036.629	312.931
- 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 neîncasate 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	13.955	55.012
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92	1.683	0
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	12.264	41.688
- subvenții de încasat (ct. 445)	94		

- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	95	8	8
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	96		13.316
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	159.512	943.922
- 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	159.512	943.849
- 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		73
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	104		
- de la nerezidenți	105		
Valoarea împrumuturilor acordate entităților	106		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 108 la 114), din care:	107	8.078.786	2.180.895
- acțiuni cotate emise de rezidenți	108		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	109		
- 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	8.078.786	2.180.895
- 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	124	159
- în lei (ct. 5311)	117	115	150
- în valută (ct. 5314)	118	9	9
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 120 + 122), din care:	119	143.231	53.957

- în lei (ct. 5121), din care:	120	142.484	53.371
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	121		
- în valută (ct. 5124), din care:	122	747	586
- 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	10.026.018	9.767.427
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 129 + 130), din care:	128	9.000.000	9.000.000
- în lei	129	9.000.000	9.000.000
- în valută	130		
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 132 + 133), din care:	131	29.342	29.342
- în lei	132	29.342	29.342
- 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	34.546	104.745
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	160	34.546	104.745
- 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	440.035	357.288
- 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	74.989	77.980
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	327.384	112.119
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	167	51.722	42.966
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	168	271.615	39.596
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	169	4.047	11.233
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	170		18.324
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	119.722	85.953		
- 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	119.722	85.953		
- 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	62.479	63.319		
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
- cu capital majoritar de stat;	192		0		0

A	B	1	2	3	4
- 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	88,19	11.486.678	88,19
- 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. Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)			Nr. rand	Sume (lei)	
				Exerciţiul financiar precedent	Exerciţiul 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: 164418512 / 557597230		

Semnături ►

Administrator

Nume si prenume

GUSTA HORIA

Intocmit

Nume si prenume

MOCANU IRINA

Semnatura

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de înregistrare in 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 ► SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5

I. Imobilizări necorporale

Cheltuieli de dezvoltare	01				x	
Alte imobilizări	02	354.502	510.104		x	864.606
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				x	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	354.502	510.104		x	864.606

II. Imobilizări corporale

Terenuri	05				x	
Construcții	06	652.318				652.318
Instalații tehnice și mașini	07	406.335	70.621			479.156
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	429.578	6.968			436.546
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	1.490.231	77.789			1.569.020

III. Active biologice

Imobilizări financiare	15	284.953	225.428	1.218	X	509.163
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15)	16	2.129.686	813.321	1.218		2.941.789

► **SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI LOR IMOBILIZATE**

Elemente de imobilizari	Nr. rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9

I. Imobilizări necorporale

A	B	10	11	12	13
Cheltuieli de dezvoltare	17				
Alte imobilizări	18	352.611	3.830		356.441
TOTAL (rd. 17 + 18)	19	352.611	3.830		356.441

II. Imobilizări corporale

Terenuri	20				
Construcții	21	630.359	5.270		635.629
Instalații tehnice și mașini	22	305.284	71.183		376.467
Alte instalații, utilaje și mobilier	23	219.593	34.378		253.971
Investiții imobiliare	24	0			0
TOTAL (rd. 20 la 24)	25	1.155.236	110.831		1.266.067
III. Active biologice	26				
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 19 + 25 + 26)	27	1.507.847	114.661		1.622.508

► 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: 26372328 / 557597230				

Semnături ►

Administrator
Nume si prenume
GUSTA HORIA

Semnatura

Intocmit
Nume si prenume
MOCANU IRINA

Calitatea
12--Contabil șef
Nr.de inregistrare in organismul profesional
Semnatura

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A

ACTIONARILOR SAI CERTINVEST SA

Nr. 1 din data de 30.05.2017

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SAI CERTINVEST SA, cu sediul in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr.J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata pentru data de 29.05.2017, orele 11.00, si pentru data de 30.05.2016, orele 11.00, legal si statutar intrunita in data de 30.05.2017, orele 11.00, la adresa din Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 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 30.05.2017 orele 11,00 la sediul societatii, considera ca adunarea generala ordinare 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 situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2016 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza raportului auditorilor externi ai societatii, astfel: cifra de afaceri 4.838.808 lei, venituri totale 7.292.330 lei, cheltuieli totale 6.608.880 lei, profit 683.450 lei .

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

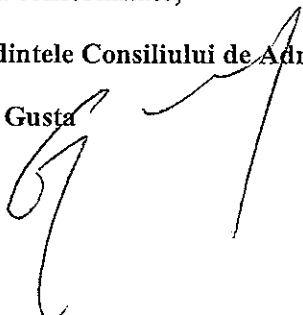
2. Se aproba raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar al anului 2016, asa cum a fost prezentat.
3. Se descarca de gestiune Consiliul de Administratie al societatii precum si persoanele imputernicite cu conducerea efectiva a societatii, pentru exercitiul financiar al anului 2016.
4. Se aproba raportul auditorului financiar ERNST & YOUNG Assurance Services SRL pentru exercitiul financiar al anului 2016, asa cum a fost prezentat.
5. Se aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2017, asa cum a fost prezentat de Consiliul de Administratie.

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

Pentru conformitate,

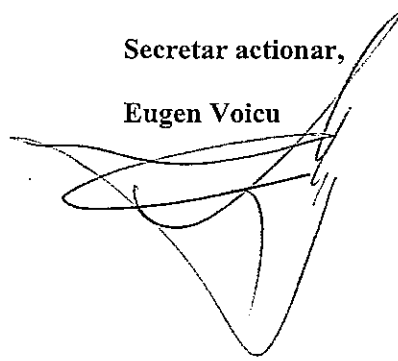
Presedintele Consiliului de Administratie,

Horia Gusta



Secretar actionar,

Eugen Voicu



Intocmita in 3 ex. originale

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
Str. Buzești Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situațiile financiare anuale aferente anului financiar 2016 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.

Presedinte Director General,

Horia Gusta





Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii S.A.I. Certinvest S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia cu rezerve

Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.A.I. Certinvest S.A. („Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat in paragraful inclus in sectiunea „bazele opiniei cu rezerve” din raportul nostru, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acesteia 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, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei cu rezerve

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra cu rezerve.



Building a better
working world

Limitarea ariei activitatii auditorului

Deprecierea investitiilor

Asa cum se descrie in nota 18 la situatiile financiare („active financiare disponibile in vederea vanzarii”), la 31 decembrie 2016, Societatea detine o investitie cu o valoare contabila de 5.915 mii lei, reprezentand 4,73% din actiunile companiei Santierul Naval Carnisav. La 31 decembrie 2016, exista indicatori de depreciere si Societatea nu a efectuat un test privind deprecierea acestei investitii. Noi nu am fost in masura sa obtinem probe suplimentare de audit cu privire la valoarea recuperabila a acesteia si pentru a determina daca sunt necesare posibile ajustari de valoare privind aceasta investitie.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Cu exceptia efectelor potentiale ale aspectului mentionat in Bazele opiniei cu rezerve, nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 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 care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.



Building a better
working world

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.



Building a better
working world

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

Raportare asupra unor informații, altele decât situațiile financiare și raportul nostru de audit asupra acestora

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA și descrise în secțiunea „Alte informații”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor și raportăm următoarele:

- a) în Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



Building a better
working world

c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, cu exceptia efectelor potentiale ale aspectelului mentionat in Bazele opiniei cu rezerve, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

30 mai 2017

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



RAPORT DE ACTIVITATE

SAI CERTINVEST S.A.

2016

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



SECȚIUNEA I

ACTIVITATEA DERULATA IN 2016

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

SAI CERTINVEST S.A. este o persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 13.024.365,86 lei, cu sediul în București, Strada Buzesti nr.76-80, etaj 4, Sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de A.S.F. (fost CNVM) prin Decizia nr.138/06.09.1995, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 din data de 02.12.2003 și având durata de funcționare nedeterminată.

S.A.I Certinvest S.A. are în prezent în administrare 6 (șase) fonduri deschise de investiții și 3 (trei) fonduri închise de investiții. S.A.I. Certinvest S.A. desfășoară de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activități de administrare a conturilor individuale.

Consiliul de Administrație al S.A.I Certinvest S.A.exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență :

- **Horia Gustă** în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație; experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital;
- **Adrian Stanciu** – membru al Consiliului de Administrație Dl. Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum și în cadrul universității SNSPA;
- **Dragoș Cabat** – membru al Consiliului de Administrație. Dl Dragoș Cabat are o experiență de peste 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din anul 1998.

Directoratul societății în înțelesul O.U.G. nr. 32/2012 este asigurată de către 2 (doua) persoane împuternicite cu conducerea efectivă a societății din care fac parte următoarele persoane:

- **Horia Gustă** în calitate de Director General; cu experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital;
- **Radu Buzea**, în calitate de Director General adjunct; cu experiență de peste 8 ani în piața de capital.

Membrii Directoratului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absență.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



În 2016 activitatea Certinvest a fost orientată către consolidarea portofoliilor aflate în administrare precum și îmbunătățirea procesului de distribuție pe cele trei segmente importante: către clienți instituționali, clienți de retail și clienți de conturi administrate.

În luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A. a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Prudent (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Short Fund și FDI Certinvest Next Generation (fonduri absorbante). Operațiunea de fuziune a fost finalizată la data de 03.10.2016, în urma căreia au fost emise Deciziile ASF nr. 2280/15.12.2016 și 2281/15.12.2016 prin care au fost retrase autorizațiile de funcționare ale FDI Certinvest Short Fund, respectiv FDI Certinvest Next Generation.

În luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A. a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FII Certinvest Leader (în calitate de fond absorbant) cu FII Certinvest Everest și FII Certinvest Absolute Return (fonduri absorbante). Operațiunea de fuziune a fost finalizată la data de 03.10.2016, în urma căreia au fost emise Deciziile ASF nr. 2279/15.12.2016 și 2278/15.12.2016 prin care au fost retrase autorizațiile de funcționare ale FII Certinvest Everest, respectiv FII Certinvest Absolute Return.

În luna noiembrie 2016, SAI CERTINVEST S.A. a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Obligațiuni (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Tezaur (fond absorbit), operațiune încheiată la data de 06.04.2017. Până la data prezentului raport nu a fost retrasă autorizația de funcționare a FDI Certinvest Tezaur.

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 companiei de eLearning Ascendia la cota bursei, eveniment care a avut loc la începutul lunii iulie 2016. Acest demers a fost determinat de parteneriatul pe care Certinvest l-a încheiat cu Ascendia, prin care fondul FDI Certinvest Dinamic administrat de SAI Certinvest SA a preluat 10% din acțiunile Ascendia.

În data de 4 februarie 2016 SAI CERTINVEST S.A. a solicitat ASF autorizarea modificărilor intervenite în ceea ce privește adaptarea obiectului de activitate al societății, în concordanță cu prevederile legislației în vigoare, respectiv Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative. Procesul de autorizare în calitate de AFIA (administrator de fonduri de investiții alternative) se afla încă în derulare la data prezentei.

Bursa de la București a încheiat anul 2016 pe un ton neutru, cu variații mixte în rândul indicilor locali. Indicele de referință BET (care arată evoluția celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, exclusiv societățile de investiții financiare) a obținut în 2016 o creștere modestă de 1,15%, după ce în 2015 a pierdut 1,11%. Indicele BET-FI (care reflectă evoluția societăților de investiții financiare – SIF-uri și a altor

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
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

entități asimilabile acestora) a încheiat anul 2016 cu pierderi de 1,87% iar BET-XT (cele mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB) a reușit să încheie anul 2016 cu un plus de 0,47%.

Lichiditatea a crescut în 2016 comparativ cu 2015, valoarea tranzacțiilor cu acțiuni pe segmentul principal al BVB însumând peste 9,25 miliarde lei, cu 5,1% peste valoarea înregistrată în 2015. Creșterea a fost datorată în principal ofertelor ce au avut loc: oferta publică inițială Medlife (230 mil lei), oferta de vânzare secundară OMV Petrom (682 mil lei), plasamentul privat accelerat derulat de către Fondul Proprietatea (FP) cu acțiuni Romgaz (541 mil lei) și oferta publică de răscumpărare din cadrul celui de-al 6-lea program de răscumpărări al Fondului Proprietatea (541 mil lei). Cele mai tranzacționate acțiuni au fost titlurile Băncii Transilvania, cu o valoare a tranzacțiilor de peste 2,167 miliarde lei, fiind urmate de titlurile Fondul Proprietatea cu 1,698 miliarde lei și Romgaz cu 1,352 miliarde lei.

Piețele externe au obținut randamente superioare, iar România a înregistrat cea mai bună creștere economică din UE. Pe Bursa de la București primul semestru din 2016 a fost unul slab în care s-au înregistrat scăderi semnificative. În semestrul doi piața a revenit, însă nu cu suficientă forță pentru a putea spune că am avut un 2016 de succes pentru piața locală. În concluzie, anul 2016 a fost unul sub așteptări pentru Bursa de la București, singurul eveniment notabil fiind listarea MedLife, primul IPO privat încheiat cu succes în ultimii ani.

Conform statisticilor BNR, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 4,1 miliarde EUR în 2016. Ponderea în PIB a deficitului de cont curent s-a situat la 2,5% anul trecut, cel mai ridicat nivel din 2012. Această evoluție a fost determinată, în principal, de deteriorarea balanței comerciale cu bunuri, dată fiind accelerarea consumului privat. Statisticile publicate de BNR indică majorarea investițiilor străine directe pentru al doilea an la rând în 2016, cu 38% an/an, la 4,1 miliarde EUR în 2016, cel mai ridicat nivel din 2008. Conform datelor BNR, datoria externă totală a crescut la 92,5 miliarde EUR în 2016. În cadrul datoriei externe private pe termen lung se evidențiază declinul depozitelor nerezidenților, la 3,8 miliarde EUR, evoluție determinată de scăderea ratelor de dobândă la depozite.

Potrivit Eurostat și INS, economia românească a accelerat la finele anului trecut, ritmul de creștere anuală urcând de la 4,4% în trimestrul al treilea până la 4,8% în trimestrul patru.

Pe întreaga perioadă a anului 2016 leul a avut una dintre cele mai stabile evoluții față de moneda unică europeană, în pofida numeroaselor evenimente din această perioadă care au avut un impact semnificativ asupra piețelor financiare.

Și în 2016, ca și în anul precedent, nivelul dobânzilor la depozitele pe termen scurt a rămas la un nivel foarte scăzut (sub 1%), reducerea TVA menținând inflația la un nivel scăzut. Prețurile de consum, măsurate prin

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
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

indicele prețurilor de consum (IPC), au fost mai mici cu 0,5% în luna decembrie 2016 comparativ cu luna decembrie 2015. Rata medie a prețurilor de consum în ultimele 12 luni (ianuarie 2016 — decembrie 2016) față de precedentele 12 luni (ianuarie 2015 — decembrie 2015), calculată pe baza IPC, a fost de -1,5%.

Fondurile administrate Certinvest au înregistrat performante mixte, într-un an cu puține oportunități de profit. Dintre fondurile deschise cea mai bună performanță a fost înregistrată de Certinvest Tezaur, cu un randament de 5,31% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

Fonduri deschise

Total active (mil lei)*	31-Dec-15	31-Dec-16	Variație
Certinvest Dinamic	32.03	22.95	-28.35%
Certinvest Prudent	3.33	3.17	-4.97%
Certinvest Obligatiuni	16.76	18.69	11.53%
Certinvest Tezaur	3.58	2.38	-33.55%
Certinvest XT Index	1.46	0.61	-57.97%
Certinvest BET	1.46	0.86	-40.89%
Certinvest BET-FI	2.48	2.29	-7.44%
Certinvest Short Fund**	0.04	-	
Certinvest Next Generation**	0.12	-	
Total	61.25	50.95	-16.81%

*Calcul active conform IFRS ** În anul 2016 a fost finalizată fuziunea dintre FDI Certinvest Prudent (fond absorbant) și FDI Certinvest Short Fund și FDI Certinvest Next Generation (fonduri absorbite)

Fonduri închise

Total active (mil lei)*	31-Dec-15	31-Dec-16	Variație
Certinvest Leader	41.71	49.46	18.58%
Certinvest Everest**	0.53	-	
Certinvest Properties	6.04	6.69	10.76%
Certinvest Absolut Return**	0.22	-	
Certinvest Green	5.67	6.33	11.54%
Total	54.17	62.48	15.33%

*Calcul active conform IFRS; ** În anul 2016 a fost finalizată fuziunea dintre FII Certinvest Leader (fond absorbant) și FII Certinvest Everest și FII Certinvest Absolute Return (fonduri absorbite)

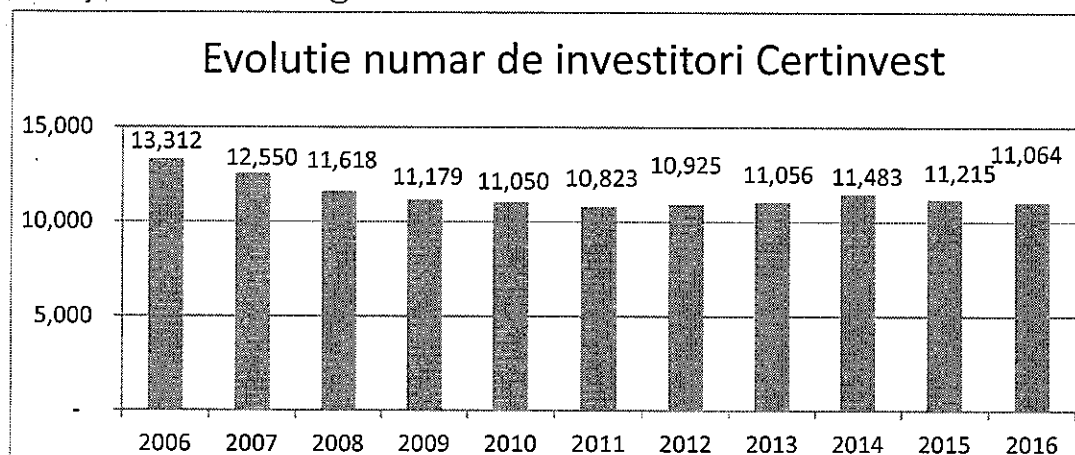
SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
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



În anul 2016, activele (calculate conform IFRS) aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat o scădere de 16,81%. Cea mai mare parte a acestei diminuări este cauzată de scăderea activelor fondului Certinvest Dinamic. Fondul care a înregistrat cea mai mare creștere a activelor a fost Certinvest Obligațiuni, cu un plus de 11,53%, până la nivelul de 18,69 milioane lei. Scăderi importante au înregistrat și Certinvest Tezaur, (-1.2 mil lei), Certinvest XT Index (-0,84 mil lei) și Certinvest BET Index (-0.6 mil lei), având în vedere că o serie de investitori care folosesc ultimele două fonduri pentru o administrare activă a pieței bursiere au ieșit din acestea. În perioada analizată, SAI Certinvest a înregistrat o creștere a activelor (calculate conform IFRS) pentru FII Certinvest Leader (+7.75 mil lei), FII Certinvest Green (+0.65 mil lei) și FII Certinvest Properties (+0.65 mil 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 anul 2016, cota de piață a SAI Certinvest S.A. (conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România) a fost de 0,81% (în funcție de activele administrate). Pe segmentul conturilor individuale, cota de piață a SAI Certinvest S.A. a fost de 37,9%.

Rețelele de distribuție bancare au continuat să controleze majoritatea fluxurilor de intrări în fonduri de investiții, la nivel de industrie Certinvest continuând procesul de a obține creșterea organică 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:

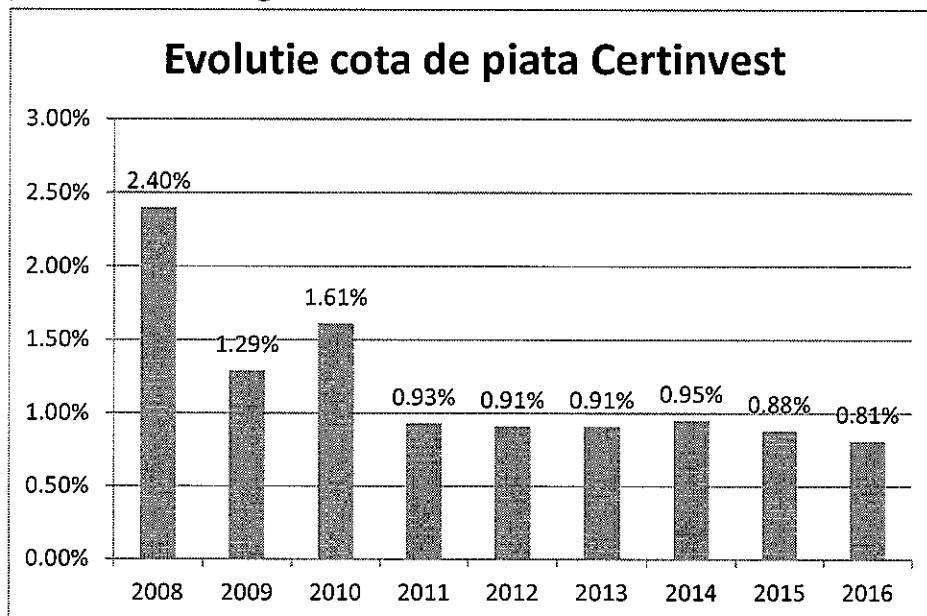
SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
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



Pe parcursul anului 2016, 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.

Numarul mediu de angajati in exercitiul financiar 2016 a fost de 18 angajati.

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

In urma controlului periodic desfasurat in perioada mai – iunie 2015 de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara la SAI Certinvest SA, in luna aprilie 2016 a fost comunicat catre SAI Certinvest raportul de control aferent, acesta continand si un plan de masuri 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 intrebării capacitatea societatii de a-si continua activitatea. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Pentru anul 2017, SAI Certinvest isi propune sa efectueze urmatoarele operatiuni:

- Sa dezvolte distributia de fonduri deschise de investitii prin canalul investonline.ro
- Sa inchida distributia de fonduri deschise de investitii prin canalul bancar – Banca Transilvania SA care este generator de rascumparari nete .
- 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

II. FONDURILE DESCHISE DE INVESTITII

2.1. Certinvest Dinamic

Pe parcursul anului 2016, Certinvest Dinamic și-a redus expunerea pe acțiuni, menținând politica prudențială pe care a adoptat-o și în anul 2015. Ca și strategie investițională fondul și-a redus expunerea pe sectorul SIF-urilor și și-a majorat expunerea pe sectorul companiilor de utilități publice și a celor din sectorul petrol și gaze, companii cu grad de risc scăzut și care au platit dividende cu randament ridicat.

Activul net atribuibil detinătorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 31.980.811 lei la valoarea de 22.902.482 lei la sfârșitul anului 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 28,39%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului CERTINVEST Dinamic (calculată conform IFRS) a ajuns la 4,88 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 2,04% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 4,79 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 6.680.918 la 31.12.2015 la 4.688.684 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 29,82%.

2.2. Certinvest Prudent

Pe parcursul anului 2016 Certinvest Prudent și-a redus expunerea pe acțiuni, menținând politica prudențială pe care a adoptat-o și în anul 2015. Ca și strategie investițională, fondul și-a redus expunerea pe sectorul SIF-urilor, și și-a majorat expunerea pe sectorul companiilor de utilități publice și a celor din sectorul petrol și gaze, companii cu grad de risc scăzut și care au platit dividende cu randament ridicat.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Portofoliul de obligațiuni deținute de Certinvest Prudent s-a diminuat pe parcursul anului 2016, o serie de emisiuni de obligațiuni corporative ajungând la maturitate. Sumele rezultate au fost plasate în depozite bancare pentru a menține un nivel ridicat de lichiditate ridicat.

În luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A. a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Prudent (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Short Fund și FDI Certinvest Next Generation (fonduri absorbante). Operațiunea de fuziune a fost finalizată la data de 03.10.2016, în urma căreia au fost emise Deciziile ASF nr. 2280/15.12.2016 și 2281/15.12.2016 prin care au fost retrase autorizațiile de funcționare ale FDI Certinvest Short Fund, respectiv FDI Certinvest Next Generation.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 3.327.472 lei, la valoarea de 3.160.415 lei la sfârșitul anului 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 5,02%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții, precum și de fuziunea prin absorbția FDI Certinvest Next Generation și FDI Certinvest Short Fund.

Valoarea unitară a activului net al fondului CERTINVEST Prudent (calculată conform IFRS) a ajuns la 9,78 lei la 31 decembrie 2016, în scădere cu 2,2% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 10,00 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 332.787 la 31.12.2015 la 323.071 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 2,92%.

2.3. Certinvest Tezaur

Certinvest Tezaur a abordat pe parcursul anului 2016 o strategie investițională prudentă, păstrând o mare parte a activului fondului în depozite bancare cu scadențe mici, încadrându-se astfel în mandatul său, caracterizat de un risc scăzut și un grad de lichiditate ridicat. Certinvest Tezaur nu a deținut în portofoliu titluri de stat datorită volatilității ridicate pe piața titlurilor de stat pe parcursul anului 2016.

În luna noiembrie 2016, SAI CERTINVEST S.A. a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Obligațiuni (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Tezaur (fond absorbit), operațiune încheiată la data de 06.04.2017.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 3.573.783 lei, la valoarea de 2.375.256 lei la sfârșitul anului 2016, ceea ce

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
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

reprezintă o diminuare de 33,54%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului CERTINVEST Tezaur (calculată conform IFRS) a ajuns la 86,84 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 10,72% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 78,43 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 45.567 la 31.12.2015 la 27.352 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 39,97%.

2.4. Certinvest Obligațiuni

Pe parcursul anului 2016 portofoliul de obligațiuni corporative deținute de către Certinvest Obligațiuni s-a diminuat, în principal datorită faptului că o serie de emisiuni au ajuns la scadență. Sumele rezultate au fost plasate în depozite pe termen scurt, pentru asigurarea unei lichidități crescute a fondului. Certinvest Obligațiuni nu a deținut în portofoliu titluri de stat datorită volatilității ridicate pe piața titlurilor de stat pe parcursul anului 2016.

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt și mediu.

În luna noiembrie 2016, SAI CERTINVEST S.A. a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Obligațiuni (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Tezaur (fond absorbit), operațiune încheiată la data de 06.04.2017.

Activul net atribuibil detinătorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a crescut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 16.737.317 lei, la valoarea de 18.661.821 lei la sfârșitul anului 2016, ceea ce reprezintă o creștere de 11,5%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului CERTINVEST Obligațiuni (calculată conform IFRS) a ajuns la 28,7 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 5,94% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 27,09 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 617.848 la 31.12.2015 la 650.246 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o creștere de 5,24%.

A fost lansată, pentru o perioadă de un an și o lună (01.03.2016–31.03.2017), promoția "Acumulează și Certinvest te premiază", prin care investitorii FDI Certinvest Obligațiuni pot câștiga bonusuri pentru investițiile

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



realizate, pe lângă randamentul obținut de pe urma investițiilor propriu-zise. La promoție au participat toți investitorii care realizează investiții și îndeplinesc cumulativ trei condiții de eligibilitate, iar premiile au constat în bonusuri acordate de societatea de administrare sub forma unor investiții în numele investitorului în FDI Certinvest Obligațiuni, respectiv:

- * bonusul de 3 luni reprezentând 0,5% din suma lunară investită;
- * bonusul de 6 luni reprezentând 1% din suma lunară investită;
- * bonusul de 9 luni reprezentând 1,5% din suma lunară investită;
- * bonusul de 12 luni reprezentând 2% din suma lunară investită.

Valoarea oricărui bonus din cele 4 tipuri de bonusuri acordate nu va depăși suma de 400 lei.

Aceasta promoție s-a realizat în conformitate cu prevederile documentelor constitutive ale FDI Certinvest Obligațiuni și a fost adusă la cunoștința investitorilor printr-un comunicat de presă transmis mass-media, informare electronică și prin postarea pe site-urile www.certinvest.ro și www.investonline.ro. Regulamentul promoției a fost transmis ASF cu adresa nr. 141 din data de 26.02.2016 (a fost avizat la data de 26.02.2016).

2.5. Certinvest XT INDEX

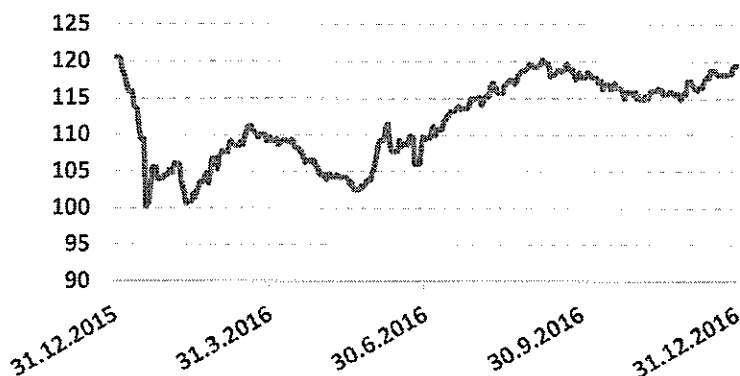
Fondul Certinvest XT Index a urmărit în anul 2016 să replice expunerea pe acțiuni a indicelui BET-XT, atingând 94,07% din activul total la sfârșitul perioadei de referință.

Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 1.440.823 lei la valoarea de 601.793 lei la sfârșitul lui decembrie 2016, ceea ce reprezintă o scădere de 58,23%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație s-a diminuat de la 11.960 la 31.12.2015 la 5.040 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 57,86%.

Valoarea unitară a activului net al fondului Certinvest XT Index a ajuns la 119,39 lei la 31 decembrie 2016, în scădere cu 0,9% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 120,47 lei.

Evoluția valorii unitare a activului net a fondului
Certinvest XT Index în anul 2016



SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



2.6. Certinvest BET INDEX

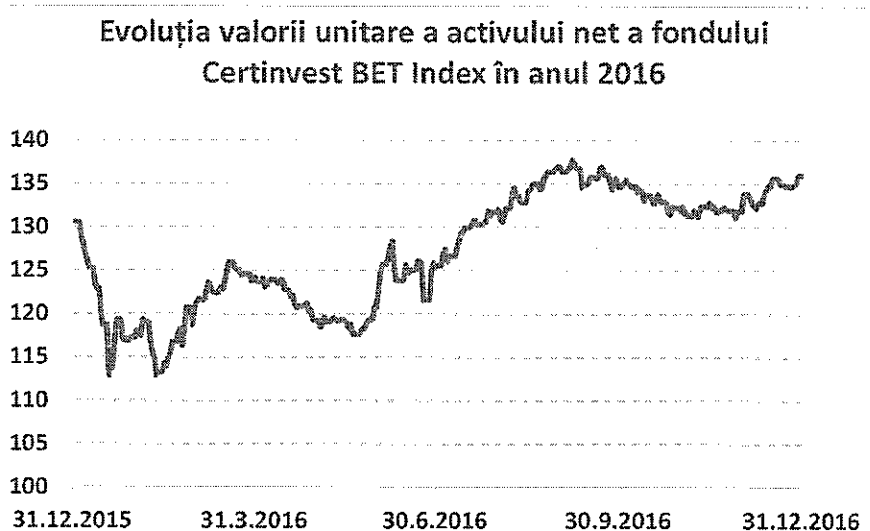
Fondul Certinvest BET Index a urmărit să replice expunerea indicelui BET. Totuși, ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului din cauza fluctuațiilor prețurilor acțiunilor, a încasării de dividende, precum și a fluxurilor de răscumpărări/adeziuni, atingând la sfârșitul lui decembrie 2016 ponderea de 95,23% din activul total.

Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2015 de la valoarea de 1.439.233 lei la valoarea de 843.366 lei la sfârșitul lui decembrie 2016, ceea ce reprezintă o scădere de 41,4%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 11.023 la 31.12.2015 la 6.202 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o diminuare de 43,74%.

Valoarea unitara a activului net al

fondului Certinvest BET Index a ajuns la 135,98 lei la 31 decembrie 2016, majorându-se cu 4,14% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 130,57 lei.



2.7 Certinvest BET-FI INDEX

Fondul Certinvest BET-FI Index a urmărit să replice expunerea indicelui BET-FI. Totuși, ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului din cauza fluctuațiilor prețurilor acțiunilor, a încasării de dividende, precum și a fluxurilor de răscumpărări/adeziuni, atingând la sfârșitul lui decembrie 2016 ponderea de 96,31% din activul total.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro

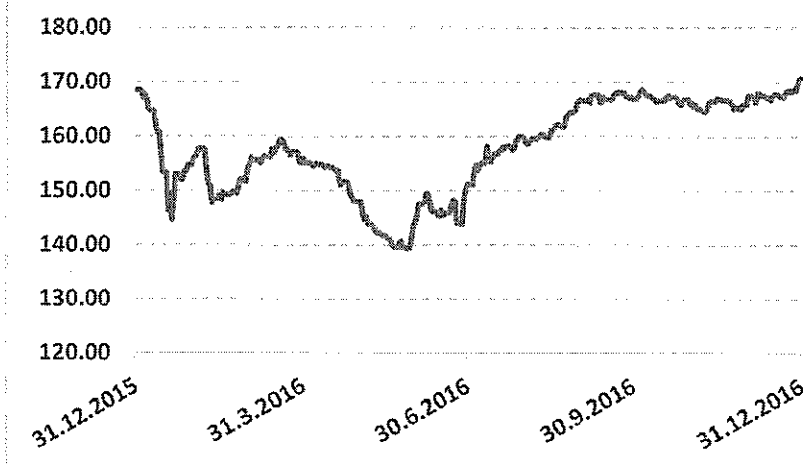


Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 2.469.593 lei la valoarea de 2.291.733 lei la sfârșitul lui decembrie 2016, ceea ce reprezintă o scădere de 7,2%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 14.652 la 31.12.2015 la 13.429 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 8,35%.

Valoarea unitară a activului net al fondului CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 170,66 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 1,25% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 168,55 lei.

Evoluția valorii unitare a activului net a fondului
Certinvest BET-FI Index în anul 2016



III. FONDURILE INCHISE DE INVESTITII

3.1 Certinvest Leader

În anul 2016 strategia de investiții a fondului a avut în vedere identificarea unor oportunități de plasamente în companii/proiecte cu potențial de dezvoltare, atât prin subscrierea în emisiuni de obligațiuni corporative, cât și prin achiziția de acțiuni. La finalul perioadei de raportare cea mai mare parte din activul fondului era investit în obligațiuni corporative, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare.

În luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A. a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FII Certinvest Leader (în calitate de fond absorbant) cu FII Certinvest Everest și FII Certinvest Absolute Return (fonduri absorbite). Operațiunea de fuziune a fost finalizată la data de 03.10.2016, în urma căreia au fost emise Deciziile ASF nr. 2279/15.12.2016 și 2278/15.12.2016 prin care au fost retrase autorizațiile de funcționare ale FII Certinvest Everest, respectiv FII Certinvest Absolute Return.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a crescut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 41.451.999 lei, la valoarea de 48.507.191 lei la sfârșitul anului 2016, ceea ce reprezintă o majorare de 17,02%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții, precum și de fuziunea prin absorbția FII Certinvest Everest și FII Certinvest Absolute Return.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Valoarea unitară a activului net al fondului FII Certinvest Leader (calculată conform IFRS) a ajuns la 2.128 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 16,35% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 1.829 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 22.661 la 31.12.2015 la 22.800 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o creștere de 0,61%.

3.2 Certinvest Properties RO

Fondul a urmărit în anul 2016 administrarea portofoliului existent de plasamente, în vederea conservării acestora, luând în calcul climatul macro-economic mondial și tendințele principale de pe piața imobiliară locală.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a crescut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 5.933.939 lei, la valoarea de 6.673.682 lei la sfârșitul anului 2016, ceea ce reprezintă o majorare de 12,47%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FII Certinvest Properties (calculată conform IFRS) a ajuns la 217.773 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 14,38% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 190.401 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a s-a diminuat ușor, de la 31,17 la 31.12.2015 la 30,65 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 1,67%.

3.3 Certinvest Green

În anul 2016 administrarea Fondului s-a bazat pe exploatarea parcului fotovoltaic și identificarea unor potențiali cumpărători pentru societatea MW GREEN POWER EXPORT S.A., în vederea vânzării acesteia.

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a crescut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 5.639.714 lei, la valoarea de 6.309.294 lei la sfârșitul anului 2016, ceea ce reprezintă o creștere de 11,87%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FII Certinvest Green (calculată conform IFRS) a ajuns la 101.685 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 11,95% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 90.828 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut ușor, de la 62,09 unități la sfârșitul anului 2015, la 62,05 unități la 31.12.2016.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro

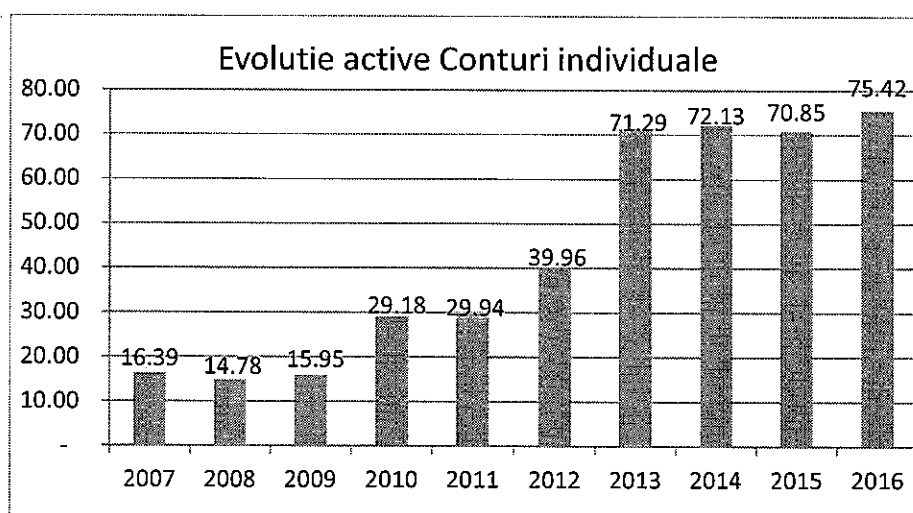
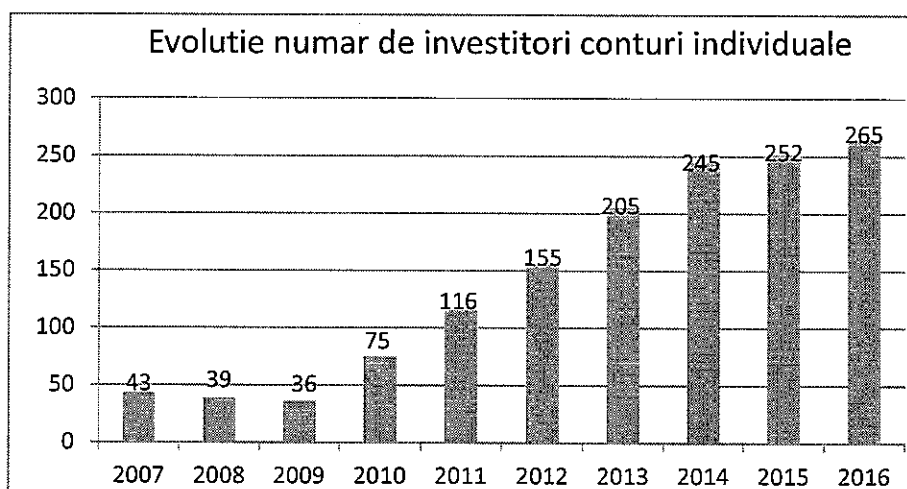
CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

IV. PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numarul de conturi individuale administrate de Certinvest a ajuns in 2016 la nivelul de 265 de conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 75.42 mil lei.

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

Evolutia grafica a paramentrilor prezentati se regaseste mai jos:



SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

Riscul valutar

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

Riscul pretului actiunilor

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

Riscul de credit

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



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

Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie

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

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

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

VI. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2016.

VII. ACTIVITATI IN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In cursul anului 2016 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



SECȚIUNEA II

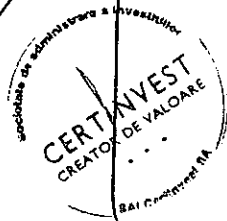
REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2016

În exercitiul financiar aferent anului 2016, compania a înregistrat un profit în valoare de 683.450 (fata de o pierdere de 1.317.033 lei în anul anterior). Veniturile din 7.076.496 au fost lei, iar cheltuielile au fost 6.387.739 de lei.

Presedinte Director General

Horia Gusta



SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



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

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

În 07 februarie 2017 a fost actualizată politica de remunerare în cadrul SAI CERTINVEST, aceasta conținând prevederile necesare astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese.

Conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SAI CERTINVEST S.A. din data de 14.11.2016, actul constitutiv al societății a fost completat cu responsabilitățile de bază ale Consiliului de Administrație, cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, în conformitate cu prevederile art. 8 din Regulamentul ASF nr. 2/2016.

În anul 2016 au fost revizuite și completate procedurile privind conflictul de interese, administrarea riscului, precum și politica de administrare a investițiilor. De asemenea, au mai fost elaborate și implementate un set de proceduri, în vederea sprijinirii conformității societății cu reglementările aplicabile acesteia.

Ulterior încheierii exercitiului financiar 2017, în vederea alinierii la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016, au fost actualizate Procedura privind evaluarea personalului cheie din cadrul SAI Certinvest, Politica de conflicte de interese, Procedura privind politica și practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest. De asemenea, a mai fost întocmită Strategia de comunicare în cadrul SAI Certinvest, în vederea asigurării unei informări adecvate cu părțile interesate.

HORIA GUSTA

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.



SAI CERTINVEST SA

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2016**

**Intocmite in conformitate Norma 39/2015 si cu Instructiunea
1/2016 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale
de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de
ASF-SIIF in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara dupa cum au fost adoptate de Uniunea
Europeana**

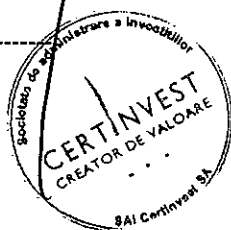
Cuprins

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

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 2016**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venituri din onorarii si comisioane	3.5	4.621.573	6.107.841
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.6	(841.574)	(1.541.170)
Venit net din onorarii si comisioane		3.779.999	4.566.671
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.4	276	1.638
Venit net din dobanzi		276	1.638
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.7	1.431.647	758.916
Alte venituri din exploatare	3.1	293.555	8.189
Venituri din exploatare		1.725.202	767.105
Cheltuieli administrative	3.8	(997.042)	(1.219.307)
Cheltuieli cu personalul	3.3	(1.876.351)	(1.952.907)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(110.830)	(97.466)
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	(3.832)	(9.152)
Alte cheltuieli din exploatare	3.2	(1.828.666)	(3.378.922)
Total cheltuieli din exploatare		(4.816.721)	(6.657.754)
Profit/ Pierdere inainte de impozitare		688.758	(1.322.340)
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	(5.307)	5.307
Profit/ Pierdere exercitiului		688.758	(1.317.033)
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit		683.450	(1.317.033)


Horja Gusta
Director General

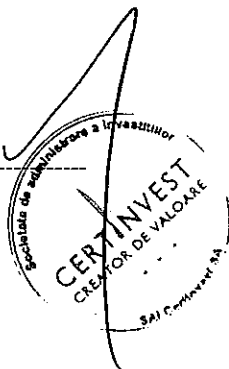



Irina Mocanu
Contabil Sef

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2016**

Active	Note	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Numerar si echivalente de numerar	11	54.116	143.355
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7,9	2.180.895	8.078.786
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	18	12.039.602	5.899.174
Creante comerciale si de alta natura	10	1.420.544	1.316.152
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Creante privind impozitul pe profit amanat		-	5.307
Cheltuieli in avans		35.761	62.146
Imobilizari corporale	5	301.953	334.994
Imobilizari necorporale	6	508.165	1.893
Total active		16.547.214	15.847.985
Datorii			
Datorii financiare	8	9.134.087	9.063.888
Datorii comerciale	16	633.341	960.448
Provizioane		51.549	57.368
Total datorii		9.818.977	10.081.704
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		(6.524.128)	(7.486.085)
Total capital propriu		6.728.238	5.766.281
Total datorii si capital propriu		16.547.214	15.847.985


 Horia Gusa
 Director General



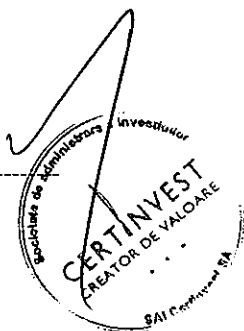

 Irina Mocanu
 Contabil Sef


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 2016**

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	13.024.366	134.297	93.703	(7.486.086)	5.766.280
Corectie erori rezultat reportat	-	-	-	278.508	278.508
Profitul exercitiului	-	-	-	683.450	683.450
Transfer catre rezerve legale	-	-	-	-	-
Emisiune de capital social	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	13.024.366	134.297	93.703	(6.524.128)	6.728.238

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	13.024.366	134.297	93.703	(6.169.053)	7.083.313
Pierdere exercitiului	-	-	-	(1.317.033)	(1.317.033)
Transfer catre rezerve legale	-	-	-	-	-
Emisiune de capital social	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	13.024.366	134.297	93.703	(7.486.085)	5.766.281


 Horia Gusta
 Director General

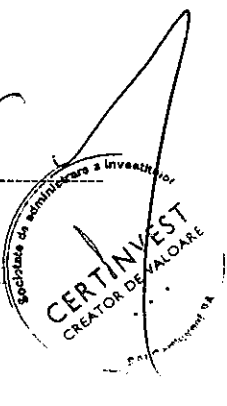



 Irina Mocanu
 Contabil Sef

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 2016**

	2016	2015
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Profit inainte de impozitare	683.450	(1.317.033)
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	110.830	97.466
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	3.833	9.151
Venituri financiare	(276)	(1.638)
Alte ajustari nemonetare		(5.307)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	72.700	1.268.377
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	(244.283)	(91.626)
Descresteri ale stocurilor	-	-
Dobanzi incasate	276	1.638
Numerar net din activitatile de exploatare	626.530	(38.971)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	5.461
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	(473.232)	(96.287)
Plati pentru achizitionarea de active financiare	(242.537)	(5.892.957)
Numerar net folosit in activitatile de investitii	(715.769)	(5.983.784)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare		
Incasari din emisiunea de capital social	-	-
Incasari din emisiunea de obligatiuni	-	-
Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare	-	-
Crestera neta de numerar si echivalente de numerar	(89.239)	(6.022.755)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	143.355	6.166.110
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	54.116	143.355

Horia Gusta
Director General



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, 76-80 Buzesti Street, Sector 1, Romania.

Principala activitate a Societatii este reprezentata de administrarea activelor a 10 fonduri, din care 7 sunt fonduri deschise (Obligatiuni, Dinamic, Tezaur, Prudent, BET FI Index, XT Index, BET Index), si 3 fonduri inchise (Leader, Properties RO, Green,).

La 31 decembrie 2016, Conducerea Societatii este reprezentata de:

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

In cursul anului 2016 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

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

Prezentarea situatiilor financiare

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

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

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

SAI CERTINVEST SA

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

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.

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 2.4 i).

Pierderi din deprecieri ale creantelor comerciale si de alta natura

Societatea isi revizuieste creantele comerciale si creantele de alta natura la fiecare data a situatiei pozitiei financiare, pentru a evalua daca trebuie sa inregistreze o pierdere din depreciere in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global. In special, rationamentul profesional al conducerii este necesar pentru estimarea valorii si pentru coordonarea fluxurilor de trezorerie viitoare atunci cand se determina pierderea din depreciere. Aceste estimari se bazeaza pe ipoteze privind mai multi factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, ducand la modificari viitoare ale ajustarilor.

Provizioane pentru litigii

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

Impozitare

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

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)

SAI CERTINVEST SA

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

- ▶ 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
- ▶ 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

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobiliarile necorporale. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 9 Instrumente financiare**

Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea se afla intr-un proces de estimare a impactului asupra situatiilor financiare ale Societatii

- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si exploatarile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o exploatare in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

SAI CERTINVEST SA

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

- IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”).
- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.
- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
- **IAS 40 Investitii imobiliare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

- IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014, care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial.

SAI CERTINVEST SA

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

Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.

- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu sunt necesare in raportul financiar interimar condensat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in
 - raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeaasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de consolidare (modificari)**

Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
 - **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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 2016, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 4,3033 (2015: 1 USD = 4.1477 LEI) si 1 EUR = 4.5411 LEI (2015: 1 EUR = 4,5245 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 comisiioane

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

Venitul din comisiioane obtinut din servicii furnizate intr-o anumita perioada de timp. Comisiioanele obtinute din furnizarea de servicii intr-o anumita perioada de timp se acumuleaza in perioada respectiva. Aceste comisiioane includ venituri din comisiioane si administrarea activelor, custodie si comisiioane 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 comisiioane 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 reduca 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 alocata 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 locatar drept penalizare este recunoscuta drept cheltuiala in perioada in care are loc rezilierea.

h) Imobilizari necorporale

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

Costurile asociate cu dezvoltarea sau intretinerea programelor de calculator sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. Costurile care sunt direct asociate cu productia de programe identificabile si unice, controlate de catre Societate, si care probabil vor genera peste un an beneficii economice mai mari decat costurile, sunt recunoscute drept imobilizari necorporale. Costurile directe includ costurile cu angajatii care dezvoltă programul de calculator si o parte corespunzatoare din cheltuielile indirecte relevante.

Cheltuielile cu dezvoltarea programelor de calculator recunoscute ca active sunt amortizate folosind metoda amortizării liniare pe parcursul duratelor lor de viata utila, care sunt de obicei de trei ani.

i) Instrumente financiare

Clasificare

Societatea isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii:

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Activele si datoriile financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include unitatile de fond. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Toate instrumentele derivate sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii. Politica Societatii este sa nu aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

SAI CERTINVEST SA

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

Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Societatea include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile pentru vânzare sau care nu sunt clasificate drept (a) credite și avansuri, (b) investiții deținute până la scadență, sau (c) active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de investiții în titluri de capital necotate.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie include toate datoriile financiare, altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii. In aceasta categorie Societatea include sumele referitoare la alte datorii pe termen scurt precum si emisiunea de obligatiuni.

Recunoastere

Societatea recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Societatea se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare a acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Creditele si creantele, datoriile financiare, altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Societatea isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”. Dobanda incasata se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi”.

Creditele si creantele sunt inregistrate la costul amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand creditele si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul al costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta 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. In calculul ratei dobanzii efective, Societatea estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare din credite. Calculul include toate comisioanele platite si

SAI CERTINVEST SA

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

incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

Derecunoasterea

Active financiare

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat
- Societatea si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active si fie (a) Societatea a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ evalueaza daca si in ce masura a retinut riscurile si beneficiile detinerii activului. Cand nici nu a transferat si nici nu a retinut toate riscurile si beneficiile activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Societatea recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Societate.

Implicarea continua sub forma garantiei pentru activul transferat este evaluata la cea mai mica dintre valoarea contabila initiala a activului si valoarea maxima a sumei pe care Societatea ar putea fi nevoita sa o plateasca.

Datorii financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia specificata in contract este stinsa sau anulata sau expira. Atunci cand o datorie financiara este inlocuita cu o alta datorie financiara de la acelasi creditor dar cu conditii substantial diferite, sau daca conditiile datoriei financiare existente sunt modificate substantial, in aceste cazuri se contabilizeaza drept lichidarea datoriei financiare initiale si se recunoaste o datorie financiara noua. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare lichidata sau transferata si contravaloarea platita este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Deprecierea activelor financiare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca sunt evidente obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept credite si creante sa fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment de pierdere") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori are(au) probleme financiare, se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor creditului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare din credite care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

De asemenea, Societatea înregistrează cheltuieli cu deprecierea activelor disponibile pentru vânzare de natura acțiunilor dacă se constată o depreciere semnificativă sau prelungită a valorii lor juste sub costul de achiziție. Este necesar aplicarea raționamentului profesional pentru a determina ce este „semnificativ” și „prelungit”, iar când aplică acest raționament Societatea evaluează, printre alți factori, durata și măsura în care valoarea justă a

SAI CERTINVEST SA

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

investiției este mai mică decât costul acesteia. Oricare creșteri ulterioare de valoare justă a instrumentelor de capital disponibile pentru vânzare care au fost depreciate sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activele și de a stinge datoria simultan.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare reprezintă suma la care un instrument ar putea fi schimbat în cadrul unei tranzacții curente între părți în cunoștința de cauză, altă decât o vânzare forțată sau prin lichidare.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la fiecare dată de raportare este bazată pe prețurile de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (pentru termen lung prețul se licitează, iar pe termen scurt se da prețul cerut), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Pentru instrumentele financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzacții recente în condiții concurențiale
- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument având caracteristici substanțial similare
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Atunci când tehnicile de evaluare (de exemplu, modele) sunt folosite pentru determinarea valorilor juste, acestea sunt validate și revizuite periodic de personal calificat independent de zona care le-a creat.

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active identice sau datorii;
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect și
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 9.

Instrumente financiare derivate

Societatea folosește instrumente financiare derivate, cum ar fi contractele de swap valutare pentru a acoperi riscurile valutare. Aceste instrumente financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă la data încheierii unui contract cu instrumente derivate și sunt reevaluate ulterior la valoarea justă. Instrumentele financiare derivate sunt înregistrate ca active financiare când valoarea justă este pozitivă și ca datorii financiare când valoarea justă este negativă.

Toate castigurile și pierderile provenite din modificări ale valorii juste a instrumentelor derivate sunt incluse direct în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

SAI CERTINVEST SA

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

j) Deprecierea activelor nefinanciare

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

k) Provizioane

Informatii generale

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

Provizioane pentru restructurare

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

l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

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

m) Capital social

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

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

n) Rezerve de capital

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

SAI CERTINVEST SA

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

o) Impozite

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul pe profit amanat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari****3.1 Alte venituri din exploatare**

	2016	2015
Venituri din executare litigii	-	2.544
Venituri din cedare active	64.943	5.645
Venituri din sconturi obtinute	11.377	-
Venituri din subinchiriere si accesorii *	217.235	-
Total alte venituri din exploatare	293.555	8.189

Incepand cu luna martie 2016 au fost incheiate contracte de subinchiriere Societatea beneficiind de un spatiu inchiriat, dar neutilizat in totalitate.

3.2 Alte cheltuieli de exploatare

	2016	2015
Servicii terti *	1.064.563	1.954.626
Cheltuieli fiscale diverse	375.248	677.581
Comunicatii	33.748	56.964
Alte cheltuieli	39.913	104.528
Asigurari	19.308	8.814
Onorarii audit	11.353	33.671
Publicitate si protocol	167.203	299.311
Donatii	26.250	166.761
Cheltuieli cu consumabilele	47.595	70.667
Penalitati	43.484	15.000
Total alte cheltuieli din exploatare	1.828.666	3.378.922

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

Pentru o mai buna prezentare a informatiilor catre utilizatori, Societatea a remapat unele tipuri de cheltuieli din "Alte cheltuieli de exploatare" in "Cheltuieli cu onorariile si comisioanele".

3.3 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor

	2016	2015
Salarii si indemnizatii	1.478.444	1.550.650
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	356.597	358.647
Tichete de masa acordate personalului	41.310	43.610
Total cheltuieli cu beneficiile personalului	1.876.351	1.952.907

In anul 2016 Societatea a avut un numar efectiv de 24 de salariatii, iar in anul 2015 un numar de 28 de salariatii.

3.4 Venituri din dobanzi si alte venituri similare

	2016	2015
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	276	1.638
	276	1.638

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***3.5 Venituri din onorarii si comisioane**

	2016	2015
Comisioane din administrarea fondurilor *	3.769.611	4.771.908
Comisioane din administrarea conturilor individuale	851.963	930.690
Comisioane din servicii de consultanta a investitiilor	-	376.454
Alte venituri din comisioane	-	28.789
Total venituri din onorarii si comisioane	4.621.573	6.107.841

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

Comisioanele de administrare pentru fondurile administrate de Societate. Comisionul se calculeaza lunar pe baza valorii medii a activului total al fondului de investitii, la care se aplica un procent fix.

Client	2016	2015
Comision de administrare Fondul Leader	1.132.555	902.916
Comision de administrare Fondul Properties RO	369.000	397.104
Comision de administrare Fondul Dinamic	1.699.764	2.523.261
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	192.879	293.503
Comision de administrare Fondul Prudent	224.676	221.894
Comision de administrare Fondul Tezaur	38.945	116.750
Comision de administrare Fondul Everest	15.418	28.759
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	40.506	77.945
Comision de administrare Fondul XT Index	12.846	18.832
Comision de administrare Fondul Green	17.613	18.147
Comision de administrare Fondul Bet Index	21.505	43.536
Comision de administrare Fondul Next Generation	1.440	4.133
Comision de administrare Fondul Short Fund	484	1.858
Comision de administrare Fondul Absolute Return	1.980	3.840
Comision de administrare Fondul Arta Romaneasca	-	119.430
Total	3.769.611	4.771.908

3.6 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

	2016	2015
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	841.574	1.541.170
	841.574	1.541.170

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

Pentru o mai buna prezentare a informatiilor catre utilizatori, Societatea a remapat unele tipuri de cheltuieli din "Alte cheltuieli de exploatare" in "Cheltuieli cu onorariile si comisioanele", asa cum este prezentat si in Nota 21.

SAI CERTINVEST SA*(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***3.7 Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare**

	2016	2015
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(12.776)	(4.736)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	1.444.423	763.652
	1.431.647	758.916

3.8 Cheltuieli administrative

	2016	2015
Cheltuieli cu combustibilul	48.167	63.564
Cheltuieli cu chiria	643.035	677.476
Cheltuieli cu leasing operational	65.852	78.690
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	20.079	34.998
Cheltuieli cu redeventele	219.909	364.579
Total cheltuieli administrative	997.042	1.219.307

4. Impozitul pe profit

In cursul anului 2016 Societatea nu a platit impozit pe profit,. De asemenea Societatea nu a recunoscut un activ din impozitul amanat aferent pierderii fiscale raportate datorita incertitudinii privind profiturile viitoare (2015 acelasi lucru).

5. Imobilizari corporale

Cost	Cladiri	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	627.285	377.486	400.854	1.405.625
Intrari	25.033	36.309	28.724	90.066
Iesiri	-	5.461	-	5.461
Sold la 31 decembrie 2015	652.318	408.334	429.578	1.490.230
Intrari	-	70.822	6.968	77.790
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	652.318	479.156	436.546	1.568.020
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2015	(627.286)	(245.292)	(185.193)	(1.057.770)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(3.074)	(59.992)	(34.400)	(97.466)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	(630.359)	(305.284)	(219.593)	(1.155.236)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(5.270)	(71.183)	(34.378)	(110.831)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	(635.629)	(376.467)	(253.971)	(1.266.067)
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2015	21.960	103.050	209.985	334.994
La 31 decembrie 2016	16.689	102.689	182.575	301.953

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

In anul 2016, societatea a achizitionat mijloace fixe in valoare de 77.790 lei. In anul 2015 societatea a achizitionat mijloace fixe in valoare de 90.066 LEI

6. Imobilizari necorporale

	Licente	Imobilizari in curs de executie	Alte imobilizari necorporale	Total
Cost:				
Sold la 1 ianuarie 2015	56.255	-	292.024	348.279
Intrari	6.223	-	-	6.223
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	62.478	-	292.024	354.502
Intrari	840	507.130	2.134	510.104
Iesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	-	-	-
At 31 December 2016	63.318	507.130	294.158	864.606
Amortizare				
Sold la 1 ianuarie 2015	(51.991)	-	(291.468)	(343.459)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(8.742)	-	(410)	(9.152)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	(60.733)	-	(291.878)	(352.611)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(2.375)	-	(1.455)	(3.830)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	(63.109)	-	(293.333)	(356.441)
Valoare contabila neta				
La 31 decembrie 2015	1.745	-	146	1.891
La 31 decembrie 2016	210	507.130	825	508.165

Societatea a inceput implementarea unui soft nou de operare (Clavis) in anul 2015, urmand ca acesta sa intre definitiv in productie in anul 2017. Pentru acesta cheltuielile au fost capitalizate si considerate ca suma a imobilizarilor necorporale in curs de executie, urmand a fi amortizate dupa data finalizarii. Mai multe detalii sunt prezentate si la nota 21.

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

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	2016	2015
Unitati de fond necotate – Next Generation	-	85.976
Unitati de fond necotate - Obligatiuni	-	-
Unitati de fond necotate – Everest	-	71.348
Unitati de fond necotate – Leader	-	5.824.203
Unitati de fond necotate – XT Index	-	703
Unitati de fond necotate – Properties RO	2.180.895	1.907.003
Unitati de fond necotate – Absolute Return	-	189.553
Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere	2.180.895	8.078.786

SAI CERTINVEST SA

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

8. Datorii financiare

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

In cursul anului 2016, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	2016	2015
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	9.029.342	9.029.342
Leasing financiar	54.917	34.546
Garantii	49.828	-
	9.134.087	9.063.888

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

In suma de 9.029.342 LEI de mai sus, este inclusa dobanda acumulata de la data ultimului cupon , 15 decembrie 2016, pana la finalul anului, in valoare de 29.342 LEI.

Contractele de leasing financiar sunt incheiate cu IFN International Leasing si cu Capital Leasing IFN. Datoria de 31.018 lei este pe termen scurt (pana in 12 luni) si 23.899 lei pe termen lung (perioada 1-5 ani).

Garantiile sunt incasate in baza contractelor de subinchiriere incheiate in anul 2016.

9. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

Ierarhia valorilor juste

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

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2016 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active evaluate la valoarea justa

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	2.180.895		2.180.895	

Active evaluate la valoarea justa

	<u>31 decembrie 2015</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	8.078.786	-	8.078.786	-

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste .

La 31 decembrie 2016 si 2015 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

10. Creante comerciale si de alta natura

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Creante comerciale si de alta natura	1.420.544	1.614.518
Creante cu parti afiliate(nota 17)	126.900	-
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(126.900)	(298.365)
	<u>1.420.544</u>	<u>1.316.152</u>

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurile de investitii: 96.070 LEI
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 89.961 LEI
- Scrisoare de garantie emise de BRD+ alte garantii: 269.613 LEI
- Creante aferente serviciilor de consultanta prestate: 126.900 LEI
- Creante din rascumparari din detineri in fonduri: 908.095 LEI

Scrisoarea de garantie este emisa de BRD in favoarea companiei Venus Commercial Center SRL referitoare la contractele de chirie in vigoare ale Societatii:

<u>Emitent</u>	<u>Beneficiar scrisoare</u>	<u>Valoare (EUR)</u>	<u>Valoare la 31 Dec 2016 (LEI)</u>	<u>Data de inceput</u>	<u>Maturitatea</u>
BRD	Venus Commercial Center SRL	59.372	269.613	4-Mar-15	01-Mar-20
		<u>59.372</u>	<u>269.613</u>		

Provizionul pentru deprecierea creantelor a fost constituit pentru o parte din creantele aferente serviciilor de consultanta prestate.

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

La 31 decembrie 2016, analiza vechimii creantelor comerciale si a celor de alta natura este dupa cum urmeaza:

	Total	Fara restante sau depreciere	Cu restante, fara depreciere					Depreciate	Provizion pentru creante depreciate
			<30zile	30- 60 zile	61- 90 zile	91- 120 zile	>120 zile		
2016	1.420.544	1.547.444	-	-	-	-	-	-	(126.900)
2015	1.614.518	1.313.652	-	-	-	-	-	298.365	(298.365)

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

	Numar	Valoare LEI
Sold la 1 ianuarie 2015	6.231.755	13.024.366
Actiuni emise in timpul anului 2015	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	6.231.755	13.024.366
Actiuni emise in timpul anului 2016	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	6.231.755	13.024.366
	Rezerve legale	Alte rezerve
Sold la 1 ianuarie 2015	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2015	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2016	-	-
Sold la 31 decembrie 2016	134.297	93.703

Structura actionariatului la 31 decembrie 2016 este urmatoarea :

Numele actionarului	Capital	Numar de actiuni	Valoare nominala	Detiner e (%)
SC 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. 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:

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

31 Decembrie 2016	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	54.116	-	-	54.116
Depozite pe termen scurt	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.180.895	-	-	2.180.895
Creante comerciale si similare	1.150.932	269.613	-	1.420.544
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	35.761	-	-	35.761
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	12.039.602	12.039.602
Imobilizari necorporale	-	-	508.165	508.165
Imobilizari corporale	-	-	301.953	301.953
Total active	3.427.883	269.613	12.849.720	16.547.214
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	633.341	-	-	633.341
Provizioane	51.549	-	-	51.549
Datorii privind impozitul amanat	-	-	-	-
Datorii financiare	60.361	9.073.727	-	9.134.087
Venituri in avans	-	-	-	-
Total datorii	745.251	9.073.727	-	9.818.977
31 Decembrie 2015	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	60.355	-	-	60.355
Depozite pe termen scurt	83.000	-	-	83.000
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	8.078.786	-	-	8.078.786
Creante comerciale si similare	1.047.525	268.627	-	1.316.152
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	62.146	-	-	62.146
Stocuri	-	-	-	-
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	5.899.174	5.899.174
Imobilizari corporale	-	-	334.994	334.994
Creante privin impozitul pe profit amanat	5.307	-	-	5.307

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

Total active	1.264.512	268.627	14.312.954	15.846.093
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	960.448	-	-	960.448
Provizioane	57.368	-	-	57.368
Datorii financiare	63.888	9.000.000	-	9.063.888
Venituri in avans	-	-	-	-
Total datorii	1.081.704	9.000.000	-	10.081.704

14. Dividende platite si propuse

Pentru anii 2016 si 2015 nu au fost platite dividende.

15. Provizioane

La data de 31 decembrie 2016 Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli. aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 51.549 lei., iar pentru deprecierea activelor in valoare de 126.900 lei.

	lei				
	Sold la 31 decembrie 2015	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2016
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	30.221	27.350	30.221	-	27.350
Provizioane pentru amenda ASF	24.199	-	-	-	24.199
Provizioane cheltuieli promotie	2.948	-	2.948	-	-
Ajustari pentru deprecierea crenatelor	298.365	11.200	182.665	-	126.900
Total	355.733	38.550	215.834	-	178.449
	Sold la 31 decembrie 2014	Constituire provizioane	Reversare provizioane	Utilizare provizioane	Sold la 31 decembrie 2015
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	-	30.221	-	-	30.221
Provizioane pentru amenda ASF	24.199	-	-	-	24.199
Provizioane cheltuieli promotie	-	2.948	-	-	2.948
Ajustari pentru deprecierea crenatelor	418.341	-	119.975	-	398.365
Total	442.540	33.169	119.975	-	355.733

16. Datorii comerciale si de alta natura

	2016	2015
Datorii comerciale	364.837	715.697
Datorii legate de personal	120.947	125.028
Creditori diversi	85.953	119.723
	571.737	960.448

SAI CERTINVEST SA

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

Prin prisma finalizarii contractelor derulate in anul 2015 spre finalul anului, au fost prezentate datorii comerciale de plata mai mari, acestea fiind incheiate in prima parte a anului 2016.

17. 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 asociieri 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 2016 cat si in 2015 au fost urmatoarele:

- BD Markant Consimpex SRL, cu care s-a incheiat un contract de consultanta in domeniul financiar.
- Q Marketing Consulting SRL cu care Compania a intrat intr-un contract de consultanta in marketing si publicitate.
- Intercapital Invest pentru servicii de consultanta si distributie de unitati de fond oferite de partea afiliata.
- Horia Gusta (Presedinte Comitet Director) caruia Compania i-a acordat un avans.
- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 92% din capitalul social emis) pentru cesionarea dreptului de a utiliza o marca pe care acesta o detine. pentru care Compania plateste o chirie lunara.

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

	2016	2015
Creante cu parti afiliate		
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate Q Marketing Consulting SRL	-	5.580
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate BD Markant Consimpex SRL	126.900	201.000
Creante de la Voicu Eugen	-	13.578
Creante de la Horia Gusta	-	83.788
Creante din comision de administrare fonduri	89.961	198.147
Total creante	216.861	502.093
Provizion pentru deprecierea creantelor comerciale	(126.900)	(298.365)
Total creante net	89.961	203.727

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.

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

Client	2016	2015
Comision de administrare Fondul Leader	29.337	15.910
Comision de administrare Fondul Properties RO	8.832	98.731
Comision de administrare Fondul Dinamic	33.523	40.102
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	4.987	5.008
Comision de administrare Fondul Prudent	5.550	4.041
Comision de administrare Fondul Tezaur	725	1.076
Comision de administrare Fondul Everest	-	686
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	1.010	934
Comision de administrare Fondul XT Index	272	555
Comision de administrare Fondul Green	5.349	29.736
Comision de administrare Fondul Bet Index	376	514
Comision de administrare Fondul Next Generation	-	415
Comision de administrare Fondul Short Fund	-	371
Comision de administrare Fondul Absolute Return	-	68
Total	89.961	198.147

Societatea nu a inregistrat datorii fata de partile afiliate la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2016 si 2015:

Cheltuieli aferente partilor afiliate	2016	2015
Cheltuieli cu comisioane	-	74.400
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	219.909	364.579
Total cheltuieli	219.909	438.979

In anul 2016, 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.

18. Investitii financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile in vederea vanzarii includ participatiile Societatii la capitalul social al entitatilor nelistate prezentate in tabelul de mai jos:

Aceste actiuni sunt evidentiuate la cost.

Detineri actiuni	2016	2015
Certinvest Pensii Societate de Administrare a unui fond de pensii	5.887.566	5.887.566
SSIF Intercapital Invest SA	229.623	4.195
Santierul Naval Carsinav SA	5.915.000	-
Avenue Cars SA	891	891
Fondul de Compensare al Investitiilor	2.022	2.022
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
Total	12.039.602	5.899.174

In anul 2016 Societatea a achizitionat un numar de 70.000 actiuni, reprezentand 5% din capitalul social al societatii Santierul naval Carsinav SRL.

SAI CERTINVEST SA

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

19. Angajamente si datorii contingente

Pretentii de natura juridica

Litigiile in care este parte Societatea

In anul 2016 Societatea a fost implicata intr-un numar de 8 litigii, care au fost pe rolul instantelor de judecata, dintre care Societatea a fost implicata in 4 procese si Fondurile administrate de SAI Certinvest SA au fost implicate in 4 dosare. O parte din aceste litigii au fost finalizate pana la data prezenta, ramanand pe rolul instantelor judecatoresti un singur litigiu pentru anul 2017

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:

In 2014 Societatea a semnat un contract de leasing financiar pentru un mijloc de transport:

Chiriile viitoare minime conform contractelor de leasing operational si financiar irevocabile sunt urmatoarele:

	2016	2015
Sub 1 an	27.517	16.896
In perioada 1-5 ani	22.113	15.836
Total	49.630	32.732

20. 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.

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

Politicile 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 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtato are de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	54.116	-	-	-	-	-	54.116
Depozite pe termen scurt	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	2.180.895	2.180.895
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	1.420.544	1.420.544
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	35.761	35.761

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

Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	12.039.602	12.039.602
Total active financiare	54.116	-	-	-	-	15.682.981	15.737.097
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	633.341	633.341
Provizioane	51.549	-	-	-	-	-	51.549
Venituri in avans	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare	-	-	29.342	31.018	9.073.727	-	9.134.087
Total datorii financiare	51.549	-	29.342	31.018	9.073.727	633.341	9.818.977
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	2.567	-	(29.342)	(31.018)	(9.073.727)	15.049.640	5.918.120

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	60.355	-	-	-	-	-	60.355
Depozite pe termen scurt	83.000	-	-	-	-	-	83.000
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	8.078.786	8.078.786
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	1.316.152	1.316.152
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	62.146	62.146
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	5.899.174	5.899.174
Total active financiare	143.355	-	-	-	-	15.362.436	15.505.791
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	960.448	960.448
Venituri in avans	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare	1.408	32.158	4.224	8.448	9.017.650	-	9.063.888
Total datorii financiare	1.408	32158	4.224	8.448	9.017.650	960.448	10.024.335
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	141.947	(32158)	(4224)	(8.448)	(9.017.650)	14.401.990	5.481.457

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

	Modificare in cursul de schimb al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare - scrisori de garantare	Efectul asupra profitului inainte de impozitare - Conturi curente	Efectul cumulat
2015	+2.5%	6.716	31	6.747
	-2.5%	(6.716)	(31)	(6.747)
2016	+2.5%	6.740	14	6.754
	-2.5%	(6.740)	(14)	(6.754)

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	
		2016	2015
Unitati de fond necotate – Next Generation	1.50%	-	1.290
Unitati de fond necotate - Obligatiuni	1.50%	-	-
Unitati de fond necotate – Everest	1.50%	-	1.070
Unitati de fond necotate – Leader	1.50%	-	87.363
Unitati de fond necotate – XT Index	1.50%	-	11
Unitati de fond necotate – Properties RO	1.50%	32.713	28.605
Unitati de fond necotate – Absolute Return	1.50%	-	2.843
TOTAL		32.713	121.182

SAI CERTINVEST SA

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

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 adminstrate.

Instrumente financiare si depozite de numerar

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

Riscul de lichiditate

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

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

Active financiare

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

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

Pentru analiza activelor si pasivelor pe benzi de scadenta, a se vedea nota 13.

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 atentia 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 (fost CNVM). 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 2016 si 2015).

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

SAI CERTINVEST SA

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

21. Retratarile contabile

Societatea a retransmis situatiile financiare aferente exercitiului financiar inchisat la 31.12.2015 ca urmare a identificarii unor erori contabile legate de capitalizarea costurilor de implementare ale programului informatic Clavis Assets, prezentat la nota 6. Situatiile Financiare au fost ajustate dupa cum urmeaza:

In exercitiul financiar 2015 Societatea a inregistrat initial cheltuielile cu serviciile prestate de terti in suma de 278,508 RON, reprezentand primele 2 faze din proiectul de implementare al programului mai sus mentionat. In cursul anului 2016, Societatea a identificat ca respectivul contract indeplineste clauzele de a fi recunoscut ca si imobilizare necorporala si a ajustat cheltuielile recunoscute in exercitiului financiar 2015 aferente acestui program prin rezultatul raportat.

De asemenea, pentru o mai buna prezentare si informare a utilizatorilor situatiile financiare, asa cum a fost mentionat la nota 3, Societatea a reclassificat o parte din continutul elementului rezultatului global „Alte cheltuieli de exploatare” in „Cheltuieli cu onorariile si comisioanele”.

Tabelul de mai jos prezinta impactul ajustarilor si reclassificarilor asupra exercitiului financiar inchisat la 31.12.2015:

	2015 raportat	2015 ajustat
Situatia rezultatului global		
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	(176.064)	(1.541.170)
Venit net din onorarii si comisioane	5.931.777	4.395.316
Alte cheltuieli din exploatare	(4.744.028)	(3.378.922)
Total cheltuieli din exploatare	(8.022.860)	(6.657.754)
Profit/ Pierdere exercitiului	(1.317.033)	(1.038.525)
Situatia pozitie financiare		
Imobilizari necorporale	1.893	280.401
Total Active	15.847.985	16.126.493
Rezultatul raportat	(7.486.085)	(7.207.577)
Total capital propriu	5.766.281	6.044.789

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada urmatoare datei situatiilor financiare prezente, societatea a realizat fuziunea a doua fonduri aflate in administrare(Certinvest Obligatiuni a absorbit fondul Certinvest Tezaur).

SAI Certinvest SA isi va actualiza obiectul de activitate in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, respectiv art.5 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, precum si in concordanta cu Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative.

Balanta de verificare

01.12.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	0.00	13 024 365.86	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	134 297.34	0.00	0.00	0.00	134 297.34	0.00	134 297.34
1068	ALTE REZERVE	0.00	93 702.96	0.00	93 702.96	0.00	0.00	0.00	93 702.96	0.00	93 702.96
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP. / PIREDERE NEACOP.	6 179 957.33	0.00	7 496 990.78	0.00	0.00	0.00	7 496 990.78	0.00	7 496 990.78	0.00
1172	REZULTATUL REPORTAT DIN ADOPTAREA IAS	0.00	16 691.08	0.00	16 691.08	0.00	0.00	0.00	16 691.08	0.00	16 691.08
1174	REZULTATUL REPORTAT DIN CORECTAREA ERORILOR CONTAB.	5 786.15	0.00	5 786.15	0.00	0.00	278 507.98	5 786.15	278 507.98	0.00	272 721.83
121	PROFIT SI PIERDERE	1 317 033.45	0.00	7 158 992.14	7 683 121.81	768 921.38	926 241.31	7 925 913.52	8 609 363.12	0.00	683 449.60
1518	ALTE PROVIZIOANE	0.00	57 367.94	33 169.14	57 367.94	0.00	27 350.40	33 169.14	84 718.34	0.00	51 549.20
1618	ALTE IMPR. DIN EMISIUNI DE OBLIG.	0.00	9 000 000.00	0.00	9 000 000.00	0.00	0.00	0.00	9 000 000.00	0.00	9 000 000.00
1672	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	32 732.32	54 248.10	156 173.40	2 743.82	276.10	56 991.72	156 449.50	0.00	99 457.78
1687	DOBANZI AFERENTE ALTOR IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0.00	31 156.13	322 440.71	619 814.68	316 331.38	53 586.72	638 772.09	673 401.40	0.00	34 629.31
Total sume clasa 1		7 502 776.93	22 390 313.63	15 071 627.02	30 785 635.07	1 085 996.38	1 285 962.51	16 157 623.40	32 071 497.58	7 496 990.78	23 410 864.96
205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	62 478.68	0.00	63 318.68	0.00	0.00	0.00	63 318.68	0.00	63 318.68	0.00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	292 024.61	0.00	294 158.04	0.00	0.00	0.00	294 158.04	0.00	294 158.04	0.00
212	CONSTRUCTII	652 317.82	0.00	652 317.82	0.00	0.00	0.00	652 317.82	0.00	652 317.82	0.00
2131	ECHIPAMENTE TECHNOLOGICE (MASINI, UTILAJE)	42 025.22	0.00	42 025.22	0.00	0.00	0.00	42 025.22	0.00	42 025.22	0.00
2132	APARATE SI INSTALATII DE MASURA, CONTROL SI REGLARE	253 208.85	0.00	253 208.85	0.00	0.00	0.00	253 208.85	0.00	253 208.85	0.00
2133	MIJLOACE DE TRANSPORT	113 100.44	0.00	183 921.49	0.00	0.00	0.00	183 921.49	0.00	183 921.49	0.00
214	MOBILIER, APARATURA BIROTICA, ALTE ACTIVE CORPORALE	429 577.98	0.00	436 546.43	0.00	0.00	0.00	436 546.43	0.00	436 546.43	0.00
233	IMOBILIZARI NECORPORALE IN CURS	0.00	0.00	0.00	0.00	507 130.42	0.00	507 130.42	0.00	507 130.42	0.00
2611	TITLURI CONTABILIZATE LA COST	5 888 457.24	0.00	11 803 457.24	0.00	0.00	0.00	11 803 457.24	0.00	11 803 457.24	0.00
262	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	0.00	0.00	458 312.00	458 312.00	0.00	0.00	458 312.00	458 312.00	0.00	0.00
2621	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	6 217.15	0.00	464 529.15	0.00	0.00	232 884.19	464 529.15	232 884.19	231 644.96	0.00
265	ALTE TITLURI IMOBILIZATE	4 500.00	0.00	4 500.00	0.00	0.00	0.00	4 500.00	0.00	4 500.00	0.00
267	CREANTE IMOBILIZATE	200.00	0.00	200.00	0.00	0.00	0.00	200.00	0.00	200.00	0.00
2678	ALTE CREANTE IMOBILIZATE	278 536.25	0.00	288 134.89	7 908.30	1 478.35	4 387.30	289 613.24	12 295.60	277 317.64	0.00

Balanta de verificare

01.12.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
2805	AMORT. CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	0.00	60 733.18	0.00	63 038.67	0.00	70.00	0.00	63 108.67	0.00	63 108.67
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0.00	291 878.12	0.00	293 173.96	0.00	159.37	0.00	293 333.33	0.00	293 333.33
2812	AMORT. CONSTRUCTIILOR	0.00	630 358.72	0.00	635 189.59	0.00	439.17	0.00	635 628.76	0.00	635 628.76
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MIJ. DE TRANSPORT	0.00	305 284.29	0.00	356 152.96	0.00	20 314.59	0.00	376 467.55	0.00	376 467.55
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0.00	219 593.29	0.00	250 921.54	0.00	3 049.03	0.00	253 970.57	0.00	253 970.57
Total sume clasa 2		8 022 644.24	1 507 847.60	14 944 629.81	2 064 697.02	508 608.77	261 303.65	15 453 238.58	2 326 000.67	14 749 746.79	1 622 508.88
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	0.00	0.00	13 938.46	3 206.08	-406.97	10 325.41	13 531.49	13 531.49	0.00	0.00
Total sume clasa 3		0.00	0.00	13 938.46	3 206.08	-406.97	10 325.41	13 531.49	13 531.49	0.00	0.00
401	FURNIZORI	0.00	387 824.53	2 654 514.89	2 797 079.86	302 595.46	284 056.18	2 957 110.35	3 081 138.04	0.00	124 027.69
406	DATORII DIN OPERATIUNI DE LEASING FINANCIAR	0.00	0.00	50 315.02	50 315.02	4 880.23	4 880.23	55 195.25	55 195.25	0.00	0.00
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0.00	52 210.55	0.00	32 764.54	27 303.78	227 800.08	27 303.78	260 564.62	0.00	233 260.84
4091	FURNIZORI — DEBITORI PT. CUMPARARI DE BUNURI (STOCURI)	0.00	0.00	1 929.55	1 929.55	879.00	879.00	2 808.55	2 808.55	0.00	0.00
4092	FURNIZORI — DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	0.00	0.00	25 347.86	25 347.86	35 706.90	35 706.90	61 054.76	61 054.76	0.00	0.00
4111	CLIENTI	1 237 628.78	0.00	5 936 728.92	5 516 287.22	412 809.28	520 319.60	6 349 538.20	6 036 606.82	312 931.38	0.00
418	CLIENTI - FACTURI DE INTOCMIT	0.00	0.00	335 670.21	335 670.21	0.00	0.00	335 670.21	335 670.21	0.00	0.00
419	CLIENTI - CREDITORI	0.00	0.00	2 810 364.59	2 810 364.59	212 649.79	212 649.81	3 023 014.38	3 023 014.40	0.00	0.02
421	PERSONAL - SALARII DATORATE	0.00	73 629.00	1 368 382.00	1 438 253.00	113 064.00	111 753.00	1 481 446.00	1 550 006.00	0.00	68 560.00
423	PERSONAL - AJUTOARE MATERIALE DATORATE	0.00	0.00	6 210.00	12 097.00	6 086.00	6 239.00	12 296.00	18 336.00	0.00	6 040.00
425	AVANSURI ACORDATE PERSONALULUI	0.00	0.00	21 715.00	21 715.00	4 866.00	6 866.00	26 581.00	28 581.00	-2 000.00	0.00
427	RETINERI DIN SALARII DATORATE TERTILOR	0.00	1 360.00	46 105.05	48 036.45	3 399.40	2 848.00	49 504.45	50 884.45	0.00	1 380.00
4311	CONTRIBUTIA UNITATII LA ASIGURARILE SOCIALE	0.00	22 280.00	233 307.00	249 950.00	17 609.00	18 892.00	250 916.00	268 842.00	0.00	17 926.00
4312	CONTRIBUTIA PERSONALULUI LA ASIGURARILE SOCIALE	0.00	13 835.00	156 096.00	168 116.00	12 070.00	11 998.00	168 166.00	180 114.00	0.00	11 948.00
4313	CONTRIBUTIA ANGAJATORULUI - ASIGURARILE SOCIALE DE SANATATE	0.00	6 808.00	71 902.00	77 165.00	5 342.00	5 777.00	77 244.00	82 942.00	0.00	5 698.00
4314	CONTRIBUTIA ANGAJATILOR - ASIGURARILE SOCIALE DE SANATATE	0.00	7 240.00	75 295.00	80 944.00	5 649.00	6 080.00	80 944.00	87 024.00	0.00	6 080.00

Balanta de verificare

01.12.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
437	AJUTOR DE SOMAJ	0.00	-1 682.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4371	CONTRIBUTIA UNITATII LA FONDUL DE SOMAJ	0.00	906.00	9 550.00	10 260.00	714.00	777.00	10 264.00	11 037.00	0.00	773.00
4372	CONTRIBUTIA PERSONALULUI LA FONDUL DE SOMAJ	0.00	653.00	6 871.00	7 373.00	508.00	548.00	7 379.00	7 921.00	0.00	542.00
4411	IMPOZITUL PE PROFIT	6 178.00	0.00	6 178.00	0.00	0.00	0.00	6 178.00	0.00	6 178.00	0.00
4412	IMPOZIT PE PROFIT AMANAT	0.00	-5 307.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4423	TVA DE PLATA	0.00	110 304.66	367 908.00	383 520.67	29 102.25	36 750.24	397 010.25	420 270.91	0.00	23 260.66
4424	TVA DE RECUPERAT	0.00	0.00	0.00	0.00	13 489.25	13 489.25	13 489.25	13 489.25	0.00	0.00
4426	TVA DEDUCTIBILA	0.00	0.00	348 810.62	348 810.62	38 913.30	38 913.30	387 723.92	387 723.92	0.00	0.00
4427	TVA COLECTATA	0.00	0.00	340 509.29	340 509.29	44 493.25	44 493.25	385 002.54	385 002.54	0.00	0.00
4428	TVA NEEEXIGIBILA	0.00	133 856.37	143 627.92	158 771.47	51 573.60	918.82	195 201.52	159 690.29	35 511.23	0.00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARIILOR	0.00	18 098.00	190 715.00	204 883.00	14 156.00	15 185.00	204 871.00	220 068.00	0.00	15 197.00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4461	IMPOZIT PE DIVINDE	0.00	-778.67	0.00	-778.67	0.00	0.00	0.00	-778.67	0.00	-778.67
4462	IMPOZIT RETINUT LA SURSA DIN TRANZACTII	0.00	9 356.00	143 424.00	145 052.00	1 628.00	1 917.00	145 052.00	146 969.00	0.00	1 917.00
4468	ALTE IMPOZITE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	21 017.78	21 017.78	0.00	0.00	21 017.78	21 017.78	0.00	0.00
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	4 039.00	39 022.00	46 555.00	0.00	3 700.00	39 022.00	50 255.00	0.00	11 233.00
4481	ALTE DATORII FATA DE BUGETUL STATULUI	0.00	0.00	4 032.00	4 032.00	0.00	18 324.00	4 032.00	22 356.00	0.00	18 324.00
4482	ALTE CREANTE PRIVIND BUGETUL STATULUI	0.00	0.00	11 182.84	2 623.00	4 756.00	0.00	15 938.84	2 623.00	13 315.84	0.00
461	DEBITORI DIVERSI	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4617	ALTI DEBITORI DIVERSI	97 365.84	0.00	7 573 458.82	7 573 458.82	1 228 168.01	320 000.00	8 801 626.83	7 893 458.82	908 168.01	0.00
4627	ALTI CREDITORI DIVERSI	0.00	119 722.40	36 048 809.62	36 116 866.92	8 089 359.49	8 107 254.84	44 138 169.11	44 224 121.76	0.00	85 952.65
471	CHELTUELI INREGISTRATE IN AVANS	62 146.38	0.00	167 315.54	146 801.07	22 410.53	7 163.60	189 726.07	153 964.67	35 761.40	0.00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0.00	0.00	17 637.17	17 637.17	0.00	0.00	17 637.17	17 637.17	0.00	0.00
4912	AJ.PT.DEPRECIEREA CREANTELOR-CLIENTI DIVERSI	0.00	201 000.00	29 100.00	201 000.00	45 000.00	0.00	74 100.00	201 000.00	0.00	126 900.00

Balanta de verificare

01.12.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
496	AJUSTARI - DEPRECIEREA CREAMTELOR - DEBITORI DIVERSI	0.00	97 365.47	40 143.53	108 565.47	68 421.94	0.00	108 565.47	108 565.47	0.00	0.00
Total sume clasa 4		1 403 319.00	1 252 719.47	59 303 196.22	59 502 993.91	10 817 603.46	10 066 181.10	70 120 799.68	69 569 175.01	1 309 865.86	758 241.19
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREANTE ASIMILATE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	8 161 785.53	0.00	8 570 769.07	5 579 749.79	178 743.63	988 867.58	8 749 512.70	6 568 617.37	2 180 895.33	0.00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI TITLURI PLASAMENT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	59 483.88	0.00	55 622 431.93	55 590 838.91	9 399 915.78	9 378 137.74	65 022 347.71	64 968 976.65	53 371.06	0.00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	746.91	0.00	3 706.18	3 111.34	26.52	35.67	3 732.70	3 147.01	585.69	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0.00	0.00	3 108.83	3 108.83	0.00	0.00	3 108.83	3 108.83	0.00	0.00
5311	CASA IN LEI	114.99	0.00	129 990.35	129 819.82	4 854.00	4 874.32	134 844.35	134 694.14	150.21	0.00
5314	CASA IN VALUTA	9.22	0.00	9.69	0.43	0.05	0.00	9.74	0.43	9.31	0.00
5328	ALTE VALORI	0.00	0.00	39 638.44	39 638.44	2 277.66	2 277.66	41 916.10	41 916.10	0.00	0.00
542	AVANSURI DE TREZORERIE	0.00	0.00	143 960.24	144 306.60	6 990.44	6 644.08	150 950.68	150 950.68	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE	0.00	0.00	6 085 236.08	6 085 236.08	508 640.12	508 640.12	6 593 876.20	6 593 876.20	0.00	0.00
Total sume clasa 5		8 222 140.53	0.00	70 598 850.81	67 575 810.24	10 101 448.20	10 889 477.17	80 700 299.01	78 465 287.41	2 235 011.60	0.00
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	0.00	0.00	46 035.40	46 035.40	2 131.45	2 131.45	48 166.85	48 166.85	0.00	0.00
6024	CHELT. CU PIESELE DE SCHIMB	0.00	0.00	18 953.39	18 953.39	1 125.67	1 125.67	20 079.06	20 079.06	0.00	0.00
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	0.00	0.00	3 206.08	3 206.08	10 325.41	10 325.41	13 531.49	13 531.49	0.00	0.00
604	CHELT. CU MAT.NESTOCATE	0.00	0.00	30 925.90	30 925.90	3 137.95	3 137.95	34 063.85	34 063.85	0.00	0.00
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA	0.00	0.00	36 452.00	36 452.00	6 665.59	6 665.59	43 117.59	43 117.59	0.00	0.00
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	0.00	0.00	167 009.07	167 009.07	18 738.11	18 738.11	185 747.18	185 747.18	0.00	0.00
612	CHELT. CU REDEVENTE, LOCATIILE DE GESTIUNE SI CHIRIILE	0.00	0.00	856 840.81	856 840.81	71 955.40	71 955.40	928 796.21	928 796.21	0.00	0.00
613	CHELT. CU PRIME DE ASIGURARE	0.00	0.00	18 369.77	18 369.77	937.93	937.93	19 307.70	19 307.70	0.00	0.00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	0.00	0.00	20 152.49	20 152.49	1 440.00	1 440.00	21 592.49	21 592.49	0.00	0.00
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	0.00	0.00	140 685.00	140 685.00	25 177.88	25 177.88	165 862.88	165 862.88	0.00	0.00
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	0.00	0.00	2 962.05	2 962.05	0.00	0.00	2 962.05	2 962.05	0.00	0.00
625	CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI SI TRANSFERARI	0.00	0.00	12 931.55	12 931.55	0.00	0.00	12 931.55	12 931.55	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.12.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	0.00	0.00	29 923.39	29 923.39	3 824.79	3 824.79	33 748.18	33 748.18	0.00	0.00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0.00	0.00	14 358.64	14 358.64	1 302.48	1 302.48	15 661.12	15 661.12	0.00	0.00
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0.00	0.00	1 572 936.27	1 572 936.27	95 436.56	95 436.56	1 668 372.83	1 668 372.83	0.00	0.00
635	CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	24 609.02	24 609.02	0.00	0.00	24 609.02	24 609.02	0.00	0.00
6351	CHELTUIELI PRIVIND IMPOZITELE SI TAXELE LOCALE	0.00	0.00	2 458.11	2 458.11	0.00	0.00	2 458.11	2 458.11	0.00	0.00
6353	ALTE CHELT.CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0.00	0.00	326 536.97	326 536.97	21 643.59	21 643.59	348 180.56	348 180.56	0.00	0.00
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	0.00	0.00	1 366 152.00	1 366 152.00	112 292.00	112 292.00	1 478 444.00	1 478 444.00	0.00	0.00
642	CHELT. CU TICHETELE DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE	0.00	0.00	39 277.44	39 277.44	2 032.66	2 032.66	41 310.10	41 310.10	0.00	0.00
6451	CHELT. PRIVIND CONTRIBUTIA UNITATII LA ASIGURARILE SOCIALE	0.00	0.00	227 670.00	227 670.00	18 892.00	18 892.00	246 562.00	246 562.00	0.00	0.00
6452	CHELT. PRIVIND CONTRIBUTIA UNITATII PENTRU AJUTORUL DE SOMAJ	0.00	0.00	9 354.00	9 354.00	777.00	777.00	10 131.00	10 131.00	0.00	0.00
6453	CHELT. PRIVIND CONTRIB. UNITATII LA ASIG. SOCIALE DE SANATATE	0.00	0.00	70 357.00	70 357.00	5 777.00	5 777.00	76 134.00	76 134.00	0.00	0.00
6456	CONTRIB. UNITATII LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE	0.00	0.00	13 620.00	13 620.00	700.00	700.00	14 320.00	14 320.00	0.00	0.00
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0.00	0.00	7 500.00	7 500.00	1 950.00	1 950.00	9 450.00	9 450.00	0.00	0.00
6581	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI	0.00	0.00	25 139.56	25 139.56	18 344.57	18 344.57	43 484.13	43 484.13	0.00	0.00
6582	DONATII ACORDATE	0.00	0.00	24 894.62	24 894.62	1 355.82	1 355.82	26 250.44	26 250.44	0.00	0.00
6588	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0.00	0.00	8 262.89	8 262.89	95.30	95.30	8 358.19	8 358.19	0.00	0.00
6642	PIEDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	62.58	62.58	0.00	0.00	62.58	62.58	0.00	0.00
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	191.01	191.01	0.00	0.00	191.01	191.01	0.00	0.00
6651	DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	22 136.29	22 136.29	2 671.21	2 671.21	24 807.50	24 807.50	0.00	0.00
666	CHELT. PRIVIND DOBANZILE	0.00	0.00	584 023.70	584 023.70	53 924.26	53 924.26	637 947.96	637 947.96	0.00	0.00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	10 835.57	10 835.57	232 884.19	232 884.19	243 719.76	243 719.76	0.00	0.00
6688	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Balanta de verificare

01.12.2016 -- 31.12.2016

Cont	Denumirea contului	Solduri initiale an		Sume precedente		Rulaje perioada		Sume totale		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0.00	0.00	90 629.12	90 629.12	24 032.16	24 032.16	114 661.28	114 661.28	0.00	0.00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	0.00	0.00	11 200.00	11 200.00	27 350.40	27 350.40	38 550.40	38 550.40	0.00	0.00
691	CHELT. CU IMPOZITUL PE PROFIT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
692	IMPOZIT PE PROFIT AMANAT	0.00	0.00	5 307.00	5 307.00	0.00	0.00	5 307.00	5 307.00	0.00	0.00
Total sume clasa 6		0.00	0.00	5 841 958.69	5 841 958.69	766 921.38	766 921.38	6 608 880.07	6 608 880.07	0.00	0.00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0.00	0.00	4 251 554.86	4 251 554.86	370 018.27	370 018.27	4 621 573.13	4 621 573.13	0.00	0.00
706	VEN. DIN REDEVENTE SI CHIRII	0.00	0.00	181 941.81	181 941.81	22 620.72	22 620.72	204 562.53	204 562.53	0.00	0.00
708	VEN. DIN ACTIVITATI DIVERSE	0.00	0.00	11 608.49	11 608.49	1 063.52	1 063.52	12 672.01	12 672.01	0.00	0.00
7588	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0.00	0.00	64 936.24	64 936.24	6.87	6.87	64 943.11	64 943.11	0.00	0.00
7642	CASTIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0.00	0.00	1 571 556.43	1 571 556.43	239 227.88	239 227.88	1 810 784.31	1 810 784.31	0.00	0.00
7651	VEN. DIN DIFFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0.00	0.00	10 701.02	10 701.02	1 521.69	1 521.69	12 222.71	12 222.71	0.00	0.00
766	VEN. DIN DOBINZI	0.00	0.00	252.14	252.14	23.76	23.76	275.90	275.90	0.00	0.00
767	VEN. DIN SCOUTURI OBTINUTE	0.00	0.00	11 784.11	11 784.11	-406.97	-406.97	11 377.14	11 377.14	0.00	0.00
768	ALTE VEN. FINANCIARE	0.00	0.00	159 340.59	159 340.59	178 743.63	178 743.63	338 084.22	338 084.22	0.00	0.00
7688	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7812	VEN. DIN PROVIZIOANE	0.00	0.00	73 312.67	73 312.67	68 421.94	68 421.94	141 734.61	141 734.61	0.00	0.00
7814	VEN. DIN AJUSTARI PT. DEPR. ACTIVELOIR CIRCCULANTE	0.00	0.00	29 100.00	29 100.00	45 000.00	45 000.00	74 100.00	74 100.00	0.00	0.00
Total sume clasa 7		0.00	0.00	6 366 088.36	6 366 088.36	926 241.31	926 241.31	7 292 329.67	7 292 329.67	0.00	0.00
Totaluri:		25 150 880.70	25 150 880.70	172 140 289.37	172 140 289.37	24 206 412.53	24 206 412.53	196 346 701.90	196 346 701.90	25 791 615.03	25 791 615.03

Integritate, Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

[Signature]

