

**SAI Certinvest SA**

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

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

**Catre,**

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**

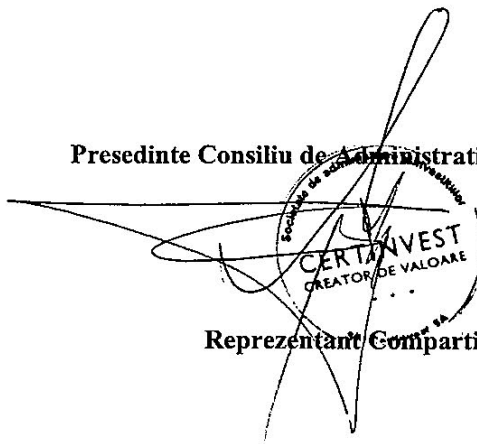
Ref. – raport anual 2017

<b>S.A.I. CERTINVEST S.A.</b>	
Nr.	INTRARE <i>SFG 2246</i>
	IESIRE
Ziua <i>18</i>	Luna <i>07</i> Anul <i>2018</i>

Va remitem atasat raportul anual pentru 2017 al SAI CERTINVEST SA intocmit in conformitate cu prevederile legale in vigoare impreuna cu raportul de audit financiar, situatiile financiare precum si declaratia pe proprie raspundere.

**Cu stima,**

**Presedinte Consiliu de Administratie(in curs de autorizare)**



**Voicu Eugen**

**Reprezentant Compartiment Control Intern**

**Florentina Lavi**

**MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE**  
**AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ**

Signature valid

Digitally signed by Ministerul  
Finanțelor Publice  
Date: 2018.07.18 17:24:18 EEST  
Reason: Document MFP

**Index încărcare: 147064181 din 18.07.2018**

Ați depus un formular tip S1051 cu numărul de înregistrare **INTERNT-147064181-2018** din data de **18.07.2018** pentru perioada de raportare 12 2017 pentru CIF: **6175133**

Nu există erori de validare.

147064181/18.07.2018

Formular **S1051\_A1.0.0**  
Conform Instrucțiunii ASF nr.1/2017

**Raportare contabilă anuală \***

Suma de control  
**13.024.366**  
Data raportării  
**31.12.2017**

Tip  
formular **VS**  
Anul **2017**

**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  
75-77

Bloc Scara Apartament

Telefon e-mail  
0212031400 -

\* Localitatea  
Bucuresti

\* Județ Sector  
Municipiul Bucuresti Sector 1

Tipareste lista  
cu campurile obligatorii

Bifați dacă este cazul

☐ Mari contribuabili care depun  
bilanțul la București

☐ Sucursala

**Semnături ►**

\* Campuri obligatorii

**Administrator**  
\* Nume si prenume  
VOICU EUGEN

**Intocmit**  
\* Nume si prenume  
MOCANU IRINA

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

Semnatura electronica

Semnatura

\* Calitatea  
12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

\*)Raportări anuale la 31 decembrie 2017 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

**Indicatori**

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total  
2.124.732

Profit/ pierdere  
-4.603.506

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2017 (lei)			
Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 ianuarie	31 decembrie
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908)	02	508.165	486.844
3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
4. Avansuri (ct. 4094)	04		
<b>TOTAL: (rd. 01 la 04)</b>	<b>05</b>	<b>508.165</b>	<b>486.844</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	06	16.689	0
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	07	102.688	13.086
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	08	182.576	149.861
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		
<b>TOTAL: (rd. 06 la 12)</b>	<b>13</b>	<b>301.953</b>	<b>162.947</b>
<b>III. ACTIVE BIOLOGICE</b> (ct. 241 - 284 - 294)	<b>14</b>		
<b>IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	15	11.803.457	8.896.183
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	231.645	38.101
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		277.518	
<b>TOTAL: (rd. 15 la 20)</b>	21		<b>12.317.120</b>	<b>8.938.784</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 05 + 13 + 14+ 21)</b>	22		<b>13.127.238</b>	<b>9.588.575</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
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			
<b>TOTAL (rd. 23 la 26)</b>	27			
<b>II. CREANȚE</b> (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)				
1. Creanțe comerciale <sup>1</sup> (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491)	28		186.031	211.011
2. Avansuri plătite (ct. 4092)	29			4
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		963.173	25.454
7. Creanțe privind capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	34			
<b>TOTAL (rd. 28 la 34)</b>	35		<b>1.149.204</b>	<b>236.469</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b> (ct. 503+505 + 506 + 507 + din ct. 508 – 591-593- 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	36		2.180.895	1.850.537
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	37		54.116	1.812
<b>ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 27 + 35 + 36 + 37)</b>	38		<b>3.384.215</b>	<b>2.088.818</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) ( rd. 40+41)</b>	39		<b>35.761</b>	<b>47.963</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	40		35.761	47.963
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	41			

<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	42	29.342	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	357.288	172.845	
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	307.070	280.690	
<b>TOTAL (rd. 42 la 51)</b>	<b>52</b>	<b>693.700</b>	<b>482.877</b>	
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 38 + 40 - 52 - 70 - 73 - 76)</b>	<b>53</b>	<b>2.726.276</b>	<b>1.653.904</b>	
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 22 + 53)</b>	<b>54</b>	<b>15.853.514</b>	<b>11.242.479</b>	
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	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	
	<b>TOTAL (rd. 55 la 64)</b>	65	9.073.727	9.000.000
<b>H. PROVIZIOANE</b>				
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	66		
	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	67	51.549	117.747
	<b>TOTAL (rd. 66 + 67)</b>	68	51.549	117.747
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>				
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) ( rd. 70+71)	69		
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	70		
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	71		
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	72		
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	73		
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	74		
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) ( rd. 76+77)	75		
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	76		
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	77		
	<b>TOTAL (rd. 69 + 72 + 75)</b>	78		
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL</b>				
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	13.024.366	13.024.366
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80		
	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare <sup>2</sup> (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		
<b>TOTAL (rd. 79 + 80 + 81 + 82 - 83 + 84- 85)</b>		86	13.024.366	13.024.366
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>		87		
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>		88		
<b>IV. REZERVE</b>				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		89	134.297	134.297
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		91	93.703	93.703
<b>TOTAL (rd. 89 la 91)</b>		92	228.000	228.000
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	93		
	SOLD D	94		
Acțiuni proprii (ct. 109)		95		
Căștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		96		
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		97		
<b>V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)</b>	SOLD C	98		
	SOLD D	99	7.207.578	6.524.128
<b>VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)</b>	SOLD C	100		
	SOLD D	101		
<b>VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)</b>	SOLD C	102	683.450	
	SOLD D	103		4.603.506
Repartizarea profitului (ct. 129)		104		
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b> (rd. 86 +87 + 88 + 92 + 93 - 94 - 95 + 96 - 97 + 98 - 99 + 100 - 101 + 102 - 103 - 104)		105	6.728.238	2.124.732


  

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 10: 2318430956/ 528077990
------------------	--

<b>Semnături ►</b>	Administrator Nume si prenume <b>VOICU EUGEN</b>
	Semnatura



**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

Număr de operator de date cu caracter personal 759  
Pagina 6 din 24

**Intocmit**

Nume si prenume

MOCANU IRINA

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura



\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*) Solduri debitoare ale conturilor respective.

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

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 31.12.2017				
(lei)				
Denumirea indicatorilor		Nr. rand	Perioada de raportare	
			An precedent	An curent
A		B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03)	01	4.838.808	4.123.113
	Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	4.838.808	4.123.113
	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	64.943	90.697
	- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	13		
	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b> (rd. 01 + 04 + 07 + 08 + 09 + 10 + 11 + 12)	14	<b>4.903.751</b>	<b>4.213.810</b>
12	Cheltuieli cu materialele consumabile (ct.602)	15	68.246	35.875
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	16	47.595	31.932
	Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	17	43.118	25.692
13	Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care:	18	1.876.351	1.784.278
	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	19	1.519.754	1.440.971
	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	20	356.597	343.307
14	a) Ajustări de valoare privind imobilizările necorporale, corporale, investițiile imobiliare și activele biologice evaluate la cost (rd. 22 - 23)	21	114.661	122.516
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817)	22	114.661	122.516
	a.2) Venituri (ct. 7813 + 7816)	23		
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	-74.100	-25.000

A		B	1	2
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 +6814)	25		
	b.2) Venituri (ct. 754 +7814)	26	74.100	25.000
15	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 36)	27	3.508.324	2.843.365
	15.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 )	28	3.054.982	2.457.923
	15.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	29	375.249	307.061
	15.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	30		
	15.4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	31		
	15.5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct. 655)	32		
	15.6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	33		
	15.7. Cheltuieli privind activele biologice și produsele agricole (ct. 657)	34		
	15.8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	35		
	15.9. Alte cheltuieli (ct. 6581 + 6582 + 6583 + 6585 + 6588 )	36	78.093	78.381
	Ajustări privind provizioanele (rd. 38 - 39)	37	-103.185	66.198
	- Cheltuieli (ct. 6812)	38	38.550	93.548
	- Venituri (ct. 7812)	39	141.735	27.350
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b> (rd. 15 la 18 + 21 + 24 + 27 + 37)	40	<b>5.481.010</b>	<b>4.884.856</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>				
	- Profit (rd. 14 - 40)	41	0	0
	- Pierdere (rd. 40 - 14)	42	577.259	671.046
16	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	43		
17	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun ( ct. 7612)	44		
18	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	45		
19	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	46		
20	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	47	12.223	12.879
21	Venituri din dobânzi (ct. 766*)	48	276	281
	- 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	2.160.246	59.181
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b> (rd. 43 + 44 + 45 + 46+ 47 + 48+50 + 51+52)		53	2.172.745	72.341
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	637.948	633.415
	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	60		
30	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 6641 + 6642 + 665 + 667 + 668)	61	268.781	3.371.386
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 54+57+58+59+61)</b>		62	906.729	4.004.801
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>				
	- Profit (rd. 53 - 62)	63	1.266.016	0
	- Pierdere (rd. 62 - 53)	64	0	3.932.460
<b>VENITURI TOTALE (rd. 14 + 53)</b>		65	7.076.496	4.286.151
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 40 + 62)</b>		66	6.387.739	8.889.657
30	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):</b>			
	- Profit (rd. 65 - 66)	67	688.757	0
	- Pierdere (rd. 66 - 65)	68	0	4.603.506
31	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	69		
32	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	70	5.307	0
33	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	71		
34	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	72		
35	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>			
	- Profit (rd. 67 - 69 - 70 + 71 - 72)	73	683.450	0



- Pierdere (rd. 68 + 69+70 - 71 + 72) (rd. 69+70+72-67-71)	74	0	4.603.506
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 116563135 / 528077990	
<b>Semnături ►</b> <b>Administrator</b> Nume și prenume VOICU EUGEN Semnatura		<b>Întocmit</b> Nume și prenume MOCANU IRINA Calitatea 12--Contabil șef Nr.de înregistrare în organismul profesional Semnatura	

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 25 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu 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 31.12.2017				
(lei)				
I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr.unitati		Sume
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	0	0	
Unități care au înregistrat pierdere	02	1	4.603.506	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
II. Date privind plățile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:	
A	B	1	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
			2	3
Plăți restante – total (rd.05+09+15 la 19+23), din care:	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15			
Obligații restante față de alți creditori	16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18			
Credite bancare nerambursate la scadență –total (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
<b>III. Număr mediu de salariați</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie an curent</b>
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	24	18	16
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	24	20
<b>IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>Sume</b>	
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 <sup>1)</sup>	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		
<b>V. Tichete de masa</b>	Nr. rand	<b>Sume</b>	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	64		37.916
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare****)</b>	Nr. rand	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie an curent</b>
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		
<b>VII. Cheltuieli de inovare ****)</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie an curent</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de inovare	72		
<b>VIII. Alte informații</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>31 decembrie an precedent</b>	<b>31 decembrie an curent</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	73		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	74		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 76 + 84), din care:	75	509.163	80.939
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76	231.645	38.101
- acțiuni cotate emise de rezidenți	77		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	78	231.645	38.101
- 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	277.518	42.838
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	85	7.905	42.838
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	86	269.613	0
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	87	312.931	270.079
- 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	55.012	26.093
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	41.688	17.115
- 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	8.970
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	943.922	290
- 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	943.849	145
- 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	145
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	104		
- de la nerezidenți	105		
Valoarea împrumuturilor acordate entitatilor	106		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 108 la 114), din care:	107	2.180.895	1.850.537
- 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	2.180.895	1.850.537
- 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	159	44
- în lei (ct. 5311)	117	150	35
- în valută (ct. 5314)	118	9	9
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 120 + 122), din care:	119	53.957	1.768

- în lei (ct. 5121), din care:	120	53.371	1.219
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	121		
- în valută (ct. 5124), din care:	122	586	549
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	123		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 125 + 126), din care:	124		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	125		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	126		
Datorii (rd. 128 + 131 + 134 + 137 + 140 + 143 + 146 + 149 + 152 + 155 + 158 + 159 + 163 + 165 + 166 + 171 + 172 + 173 + 174 + 180), din care:	127	9.767.427	9.482.878
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	104.745	20.696
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	160	104.745	20.696
- 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	357.288	172.845
- 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	77.980	80.787
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	112.119	101.404
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	167	42.966	47.706
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	168	39.596	30.011
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	169	11.233	9.171
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	170	18.324	14.516
Datoriile entității 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	85.953	77.804		
- 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) <sup>2)</sup> (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	176	85.953	77.804		
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	177				
- vârsăminte 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 <sup>3)</sup>	183				
- acțiuni necotate <sup>4)</sup>	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	63.319	65.345		
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)	% <sup>6)</sup> (col.2)	Suma (col.3)	% <sup>6)</sup> (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) <sup>6)</sup> (rd. 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: 152557046 / 528077990		

#### Semnături ►

##### Administrator

Nume și prenume

VOICU EUGEN

Semnatura

##### Intocmit

Nume și prenume

MOCANU IRINA

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Semnatura

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

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

\*\*\* Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

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

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

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

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

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

5) La secțiunea „XI Capital social vărsat” la rd. 190 - 196 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 189.

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

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

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

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

F40 ► SITUAȚIA ACTIVEI IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Valori brute				
		Sold inițial	Creșteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)
				Total	Din care: dezmembrări și casări	
A	B	1	2	3	4	5
I. Imobilizări necorporale						
Cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizări	02	864.606	2.026		X	866.632
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	864.606	2.026		X	866.632
II. Imobilizări corporale						
Terenuri	05				X	
Construcții	06	652.318		652.318		0
Instalații tehnice și mașini	07	479.156		76.821		406.335
Alte instalații, utilaje și mobilier	08	436.546				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	1.568.020		723.139		844.881
III. Active biologice	14				X	
Imobilizări financiare	15	509.163		463.156	X	46.007
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 04 + 13 + 14 + 15)	16	2.941.789	2.026	1.186.295		1.757.520
► SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVEI IMOBILIZATE						
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold inițial	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	356.441	23.348		379.789
<b>TOTAL (rd. 17 + 18)</b>	19	356.441	23.348		379.789
<b>II. Imobilizări corporale</b>					
Terenuri	20				
Construcții	21	635.629	16.689	652.318	0
Instalații tehnice și mașini	22	376.467	49.766	30.984	395.249
Alte instalații, utilaje și mobilier	23	253.971	32.714		286.685
Investiții imobiliare	24				
<b>TOTAL (rd. 20 la 24)</b>	25	1.266.067	99.169	683.302	681.934
<b>III. Active biologice</b>	26				
<b>AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 19 + 25 + 26)</b>	27	1.622.508	122.517	683.302	1.061.723
<b>► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR PENTRU DEPRECIERE</b>					
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold inițial	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
<b>I. Imobilizări necorporale</b>					
Cheltuieli de dezvoltare	28				
Alte imobilizări	29				
<b>TOTAL (rd. 28 la 29)</b>	30				
<b>II. Imobilizări corporale</b>					
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: 27114714 / 528077990				

**Semnături ►**

**Administrator**

Nume și prenume  
VOICU EUGEN

Semnatura

**Intocmit**

Nume și prenume  
MOCANU IRINA

Calitatea

12--Contabil șef

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Semnatura

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

RAI CERTINVEST

## SAI Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



## DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situatiile financiare anuale aferente anului financiar 2017 pentru SAI CERTINVEST SA au fost intocmite conform Legii contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru care, ne asumam raspunderea pentru intocmirea acestora, si confirmam ca :

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

Presedinte Consiliu de Administratie,

Voicu Eugen

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text 'SAI CERTINVEST SA' at the top, 'CREATOR DE VALOARE' at the bottom, and 'SAI CERTINVEST' in the center. The signature is a complex, flowing line that loops around the stamp.

**SAI Certinvest SA**

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

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

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

**HOTARAREA**  
**CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE al SAI CERTINVEST SA**  
**Nr. 1 din data de 17.07.2018**

Consiliul de Administratie al SAI CERTINVEST SA cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Strada Buzesti nr. 75-77, et.10, Biroul nr. 1 inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, format din:

- 1. EUGEN VOICU, in calitate de Presedinte (in curs de autorizare ASF)**
- 2. STANCIU ADRIAN, in calitate de Membru,**
- 3. CABAT DRAGOS, in calitate de Membru,**

*intrunit, astazi 17.07.2018 la sediul societatii.*

*Membrii Consiliul de administratie considera ca pot delibera si pot lua decizii valabile pentru activitatea societatii sub rezerva autorizarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a modificarilor intervenite in organizarea si functionarea SAI Certinvest SA in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.*

In conformitate cu prevederile legale in vigoare si ale art. 9 din Actul Constitutiv al societatii privind administrarea, atributiile si functionarea Consiliului de Administratie si in aplicarea Hotararii Adunarii generale a actionarilor nr. 1 din data de 30.05.2018 prin care s-au delegat atributiile si s-a imputernicit Consiliul de administratie sa ia decizii si sa aprobe,

Consiliul de Administratie

**HOTARASTE**

1. Se aproba situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2017 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza raportului auditorilor externi ai societatii, astfel: cifra de afaceri 4.123.113 lei, venituri totale 4.338.502 lei, cheltuieli totale 8.942.007 lei, pierdere 4.603.506 lei.
2. Se ia act de raportul auditorului financiar BDO Audit SRL pentru exercitiul financiar al anului 2017, asa cum a fost prezentat, precum si de raportul de activitate al societatii,

Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133, Capital social subscris si varsat 13.024.365,86 Lei  
Autorizată de ASF prin decizia 4222/02.12.2003,  
Inregistrată în reg. ASF cu nr. PJR05SAIR/ 400005/02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017  
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928 /2007



SAI Certinvest SA

Sir. Buzoști nr.75-77, etaj 10, Birou 1  
Clădirea Cube Victoriei Center  
Sector 1, București, România

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

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

referent exercitiului financiar al anului 2017, întocmit pe baza informațiilor oferite de  
raportul de evaluare realizat de evaluatorul Neoconsult Valuation SRL.

3. Se aproba descarcarea de gestiune a Directorilor imputerniciți cu conducerea efectivă a  
societății pentru exercitiul financiar al anului 2017.
4. Prezenta hotărâre va fi dusă la îndeplinire de către personalul autorizat.

Hotărârea a fost luată cu unanimitate de voturi ale membrilor Consiliului de administrație.

Consiliul de Administrație al SAI CERTINVEST SA.

Eugen Voicu – Președinte (în curs de autorizare ASF)

Adrian Stanciu – Membru

Dragos Cabat – Membru



Intocmită în 2 ex. originale, în limba română

Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175135, Capital social subscris și versat 13.024.365,86 Lei  
Autorizată de ASF prin decizia 4222/02.12.2003.  
Înregistrată în reg. ASF cu nr. PJR005SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071APIAL/400004/21.12.2017  
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4926 /2007

**SAI Certinvest SA**

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

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

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

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

**Nr. 1 din data de 30.05.2018**

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 29.05.2018, orele 12.00, si pentru data de 30.05.2018, orele 12.00, legal si statutar intrunita in data de 30.05.2018, orele 12.00, 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 30.05.2018 orele 12,00 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 bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2018, asa cum a fost prezentat de Consiliul de Administratie.
2. Se ia act de faptul ca situatiile financiare la data de 31.12.2017 nu sunt prezentate deoarece nu este finalizat raportul de evaluare intocmit de societatea Neoconsult Valuation SRL cu privire la societatea Santierul Naval Carsinav SRL unde SAI Certinvest SA detine o participatie importanta, Avand in vedere faptul ca sunt evaluate un numar de 9 companii unde Santierul Naval Carsinav SRL este actionar direct sau prin alte companii pe care le detine, cu o detinere majoritara din capitalul social al acestora, precum si evaluarea unui

SAI Certinvest SA

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

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

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

numar de peste 30 de imobile detinute de aceste companii, datorita complexitatii acestui raport si pentru evaluarea corecta a companiilor si a imobilelor detinute de acestea, raportul a necesitat o perioada mai lunga de timp pentru intocmire fiind in curs de finalizare. Acest raport este solicitat si de auditorul financiar al societatii intrucat valoarea justa a actiunilor detinute de SAI Certinvest SA la Santierul Naval Carsinav SRL poate influenta valoarea capitalurilor proprii ale SAI Certinvest SA prezentate in situatiile financiare la data de 31.12.2017.

3. Avand in vedere imposibilitatea finalizarii situatiilor financiare ca urmare a neprezentarii raportului de evaluare al societatii Santierul Naval Carsinav SRL, se deleaga atributiile catre si se imputerniceste Consiliul de administratie al societatii sa constata finalizarea Raportului de evaluare si, totodata, sa ia decizii si sa aprobe urmatoarele:

- situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2017 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare pe baza raportului auditorilor externi ai societatii;
- raportul auditorului financiar BDO Audit SRL pentru exercitiul financiar al anului 2017;
- raportul de activitate al societatii aferent exercitiului financiar al anului 2017 ce urmeaza a fi intocmit de Consiliul de administratie pe baza informatiilor oferite de raportul de evaluare mentionat la pct. 2 din prezenta hotarare;
- descarcarea de gestiune a Directorilor imputerniciti cu conducerea efectiva a societatii, pentru exercitiul financiar al anului 2017.

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,

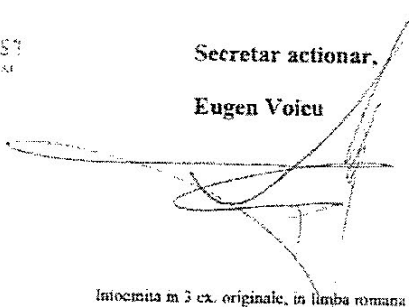
Consiliului de Administratie,

Dragos Cabai, membru



Secretar actionar,

Eugen Voicu



Intocmita in 2 ex. originale, in limba romana



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

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

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

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

#### Opinia cu rezerve

Am auditat situatiile financiare anexate ale S.A.I. CERTINVEST S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

Situatiile financiare la 31 Decembrie 2017 se identifica astfel:

Total capitaluri proprii/Activ net	2.124.732 RON
Pierdere neta a exercitiului financiar:	(4.603.506) RON

In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat in paragraful inclus in sectiunea **Bazele opiniei cu rezerve**, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017, precum si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### Baza opiniei cu rezerve

Asa cum se descrie in nota 8 la situatiile financiare („Active financiare disponibile in vederea vanzarii”), la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 Societatea detine o investitie cu o valoare de achizitie de 5.915 mii RON, reprezentand 4,73% din partile sociale ale societatii Santierul Naval Carsinav S.R.L.. La 31 decembrie 2017, la solicitarea Societatii, partile sociale ale Santierului Naval Carsinav au fost evaluate la valoarea justa de catre un evaluator independent, in baza caruia Societatea a inregistrat o ajustare de depreciere in valoare de 2.506 mii RON din valoarea de achizitie a investitiei. Raportul de evaluare contine ipoteze interpretabile si insuficient documentate referitoare la baza de calcul a valorii juste a partilor sociale obtinute. Prin urmare, noi nu am fost in masura sa obtinem suficiente probe suplimentare de audit cu privire la valoarea recuperabila a investitiei si pentru a determina daca sunt necesare ajustari de valoare suplimentare privind aceasta investitie la 31 decembrie 2017. Mentionam ca raportul de audit asupra situatiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2016 intocmit de catre auditorul precedent a inclus o mentiune privind faptul ca existau indicatori de depreciere a investitiei, insa Societatea nu a efectuat un test privind deprecierea acestei



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

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

investitii si nu au fost in masura sa obtina probe de audit cu privire la valoarea recuperabila a acesteia.

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

#### **Evidentierea unui aspect**

Atragem atentia asupra Notei 2.2 din situatiile financiare care descrie faptul ca la 31 decembrie 2017 nivelul activului net al Societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, reprezinta mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. Managementul Societatii recunoaste obligatiile pe care le are in aceasta situatie conform prevederilor legale. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

#### **Aspecte cheie de audit**

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

#### **Alte aspecte**

La data de 13 martie 2018 mandatele administratorilor SAI Certinvest S.A. au incetat prin ajungerea la termen. In data de 6 martie 2018, prin AGOA nr. 2/06.03.2018 a fost aprobat un nou Consiliu de Administratie, mandatele membrilor noului consiliu urmand sa inceapa dupa expirarea mandatului Consiliului de Administratie anterior. La data raportului de audit componenta noului Consiliu de Administratie este in curs de autorizare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.).



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

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

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

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

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

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

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii



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

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

activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

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

#### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.



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

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

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

#### **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

Am fost angajați ca și auditori ai S.A.I. CERTINVEST S.A. de către Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situațiile financiare ale exercițiilor financiare încheiate pentru perioada 31 decembrie 2017 - 31 decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2017.

Confirmăm ca:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.





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

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

#### Alte mentiuni

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

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 018 / 2001

Numele semnatarului: Vasile Bulata

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1480 / 2002



Bucuresti, Romania

16 Iulie 2018

# Raport anual 2017

## SAI Certinvest SA



## SECȚIUNEA I

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

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

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

Consiliul de Administratie al S.A.I Certinvest S.A. exercita controlul permanent asupra conducerii Societatii. In cursul anului 2017 Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

- **Horia Gusta** – Presedinte al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 14 ani pe piata de capital si un parcurs profesional indelungat in cadrul Certinvest;
- **Adrian Stanciu** – Membru al Consiliului de Administratie Dl. Adrian Stanciu este din anul 2007 partener in cadrul Human Synergetics Romania iar din anul 2006 este profesor asociat in cadrul mai multor programe de MBA precum si in cadrul universitatii SNSPA (in curs de autorizare de catre ASF);
- **Dragos Cabat** – Membru al Consiliului de Administratie Dl. Dragos Cabat are o experienta de peste 16 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din anul 1998 (in curs de autorizare de catre ASF).

In data de 6 martie 2018, prin AGOA nr.2/06.03.2018 a fost modificata structura Consiliului de administratie, componenta acestuia in urma modificarilor fiind urmatoarea:

- **Eugen Voicu** – Presedinte al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 24 ani pe piata de capital si un parcurs profesional indelungat in cadrul Certinvest;

- **Adrian Stanciu** – Membru al Consiliului de Administratie DI. Adrian Stanciu este din anul 2007 partener in cadrul Human Synergetics Romania iar din anul 2006 este profesor asociat in cadrul mai multor programe de MBA precum si in cadrul universitatii SNSPA (in curs de autorizare de catre ASF);
- **Dragos Cabat** – Membru al Consiliului de Administratie DI. Dragos Cabat are o experienta de peste 16 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din anul 1998 (in curs de autorizare de catre ASF).

La data intocmirii prezentului raport componenta Consiliului de Administratie este in curs de autorizare la A.S.F..

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

- **Horia Gusta** in calitate de Director General; cu experienta de peste 18 ani in domeniul pietei de capital;
- **Radu Buzea**, in calitate de Director General adjunct; cu experienta de peste 10 ani in piata de capital.

Inlocuitor al societatii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

In 2017 activitatea S.A.I. Certinvest a fost orientata catre consolidarea portofoliilor aflate in administrare precum si imbunatatirea procesului de distributie pe cele trei segmente importante: catre clienti instititionali, clienti de retail si clienti de conturi administrate.

In luna aprilie 2017 a fost finalizata fuziunea dintre FDI Certinvest Obligatiuni (in calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Tezaur (in calitate de fond absorbit), procedura de fuziune inceputa la sfarsitul anului 2016. In urma operatiunii de fuziune a fost emisa Decizia A.S.F. nr. 1088/04.08.2017 prin care a fost retrasa autorizatia de functionare a FDI Certinvest Tezaur.

Certinvest isi propune pe termen lung sa faciliteze accesul cat mai multor companii antreprenoriale romanesti la finantarea prin mecanismele bursei. Ca parte a acestui angajament, Certinvest a oferit

suportul logistic si strategic pentru admiterea la Bursa de Valori Bucuresti a obligatiunilor emise de compania Investia Finance SA.

In data de 21 decembrie 2017 SAI CERTINVEST S.A. a primit de la ASF avizul de inregistrare ca Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA), prin Atestatul nr. 40/21.12.2017.

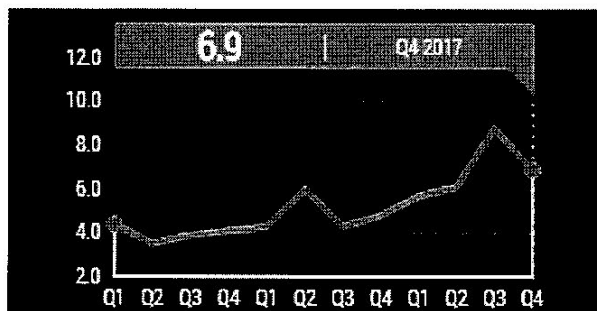
In data de 10 aprilie 2017 a fost lansata, pentru perioada 10 aprilie 2017 - 30 iunie 2018, promotia „Investeste si Certinvest te rasplateste!” prin care investitorii FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Prudent si FDI Certinvest Obligatiuni pot obtine bonusuri pentru investitiile realizate, pe langa randamentul realizat de pe urma investitiilor propriu-zise. La promotie au participat toti investitorii care au realizat investitii si au indeplinit cumulativ trei conditii de eligibilitate.

Premiile au constatat in bonusuri acordate de societatea de administrare sub forma unor investitii in numele investitorului in FDI Certinvest Dinamic, bonusuri calculate in functie de numarul de luni consecutive in care a investit, fara a rascumpara unitatile astfel acumulate.

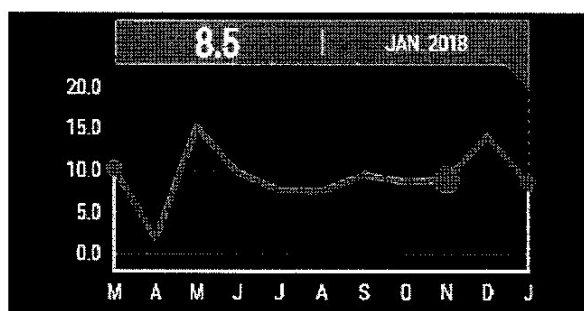
In luna iunie 2017 Certinvest a finalizat inchiderea distributiei de fonduri deschise de investitii prin canalul bancar Banca Transilvania S.A.. Incepand cu aceasta luna, unitatile de fond emise de fondurile deschise de investitii administrate de SAI Certinvest S.A. sunt distribuite doar la sediu si prin intermediul platformei de investitii investonline.ro. platforma dezvoltata si pusa la dispozitia investitorilor de S.A.I. Certinvest S.A..

## **Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2017**

In anul 2017 Romania a continuat parcursul de crestere inregistrand un progres de 7,0%, cea mai buna evolutie din anul 2008. Performanta din ultimii ani le-a depasit pe cele inregistrate de celelalte tari din regiune, ritmul cresterii economice apropiindu-se de nivelurile inregistrate in anii premergatori crizei. Accelerarea economiei interne in 2017 a fost determinata de contributia cererii interne, sustinuta de mix-ul relaxat de politici economice. Conform datelor publicate de I.N.S. volumul vanzarilor din comerțul cu amănuntul a înregistrat o creștere de 10,7% în 2017. De asemenea s-a observat o redinamizare a investițiilor prin accelerarea producției industriale la 8,2% în 2017 însă în același timp construcțiile au înregistrat un declin de 5,4%, Nu în ultimul rând, consumul public a crescut cu un ritm puternic (+14,0%), în contextul politicilor fiscal-bugetare și de venituri pro-ciclice implementate de Administrație.



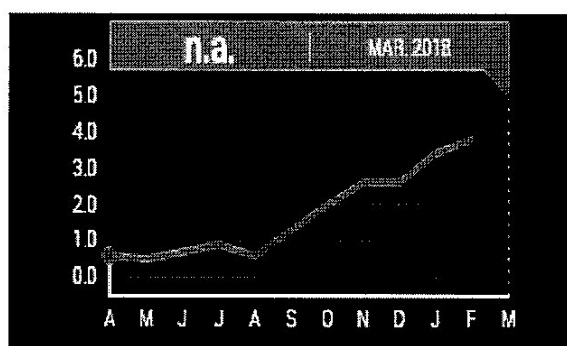
PIB real (creștere%) - sursa Eurostat



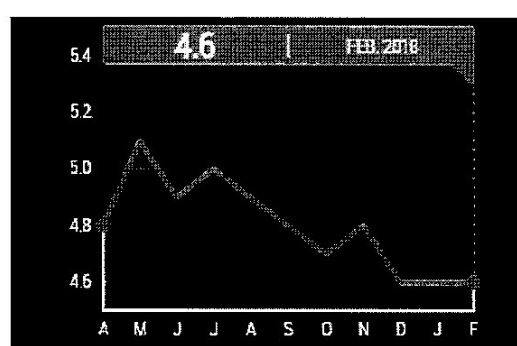
Productia industrială (% an/an) - sursa Eurostat

Importurile au crescut cu un ritm mai puternic comparativ cu cel înregistrat de exporturi intensificând deficitul balanței comerciale cu 165,6%. Raportul deficit bugetar/PIB s-a intensificat la 2,9% în 2017, cel mai ridicat nivel din 2012 iar ponderea deficitului de cont curent în PIB a depășit 3,0%, nivel maxim din 2012.

Rata inflației a crescut în anul 2017 fiind susținută de creșterea pretului combustibililor, creșterea preturilor administrate (energie electrică, gaze naturale) și de accentuarea presiunilor inflationiste generate de creșterea rapidă a consumului.



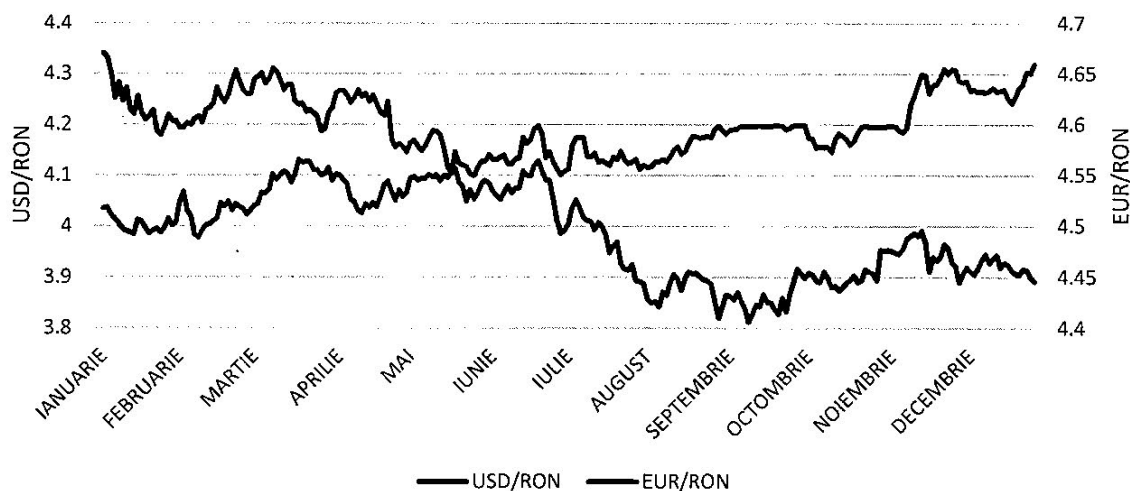
Inflația (% an/an) - sursa Eurostat



Rata somajului (% an/an) - sursa Eurostat

Pe întreaga perioadă a anului 2017, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 3,15%, în timp ce moneda americană s-a depreciat cu 10,35% față de RON.

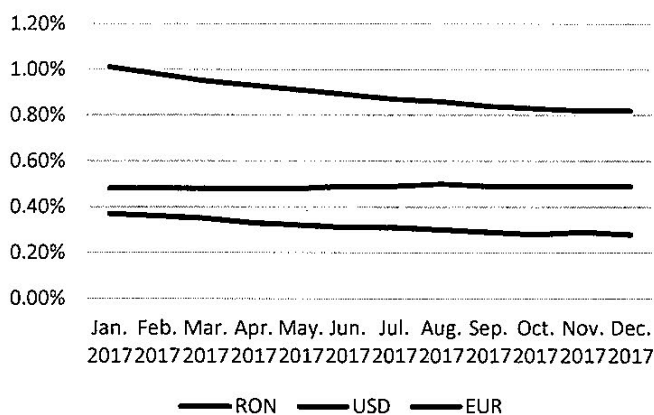
### Evolutie USD/RON si EUR/RON



Sursa: [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro)

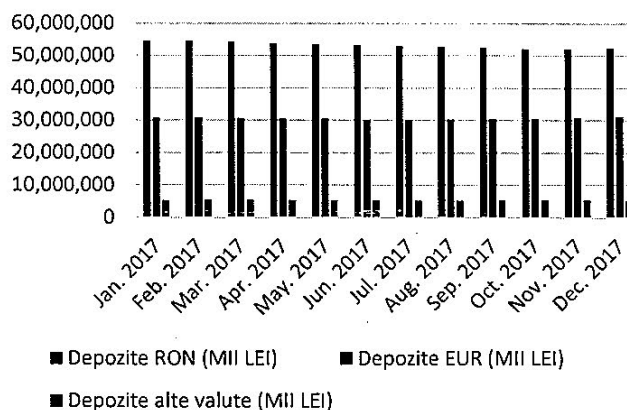
Si in 2017, ca si in anul precedent, nivelul dobanzilor la depozitele pe termen scurt (scadenta initiala mai mica sau egala cu 2 ani) a ramas la un nivel scazut ( sub 1%). La sfarsitul anului 2017 valoarea depozitelor cu scadenta mai mica de 1 an in RON a inregistrat o scadere in medie de 5% fata de inceputul anului, in timp ce valoarea depozitelor in EUR si alte valute au avut o usoara crestere de aproximativ 1,5%.

### Evolutia dobanzilor bancare la depozite cu scadenta pana in 2 ani



Sursa: [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro)

### Evolutia depozitelor bancare cu scadenta pana la 1 an inclusiv

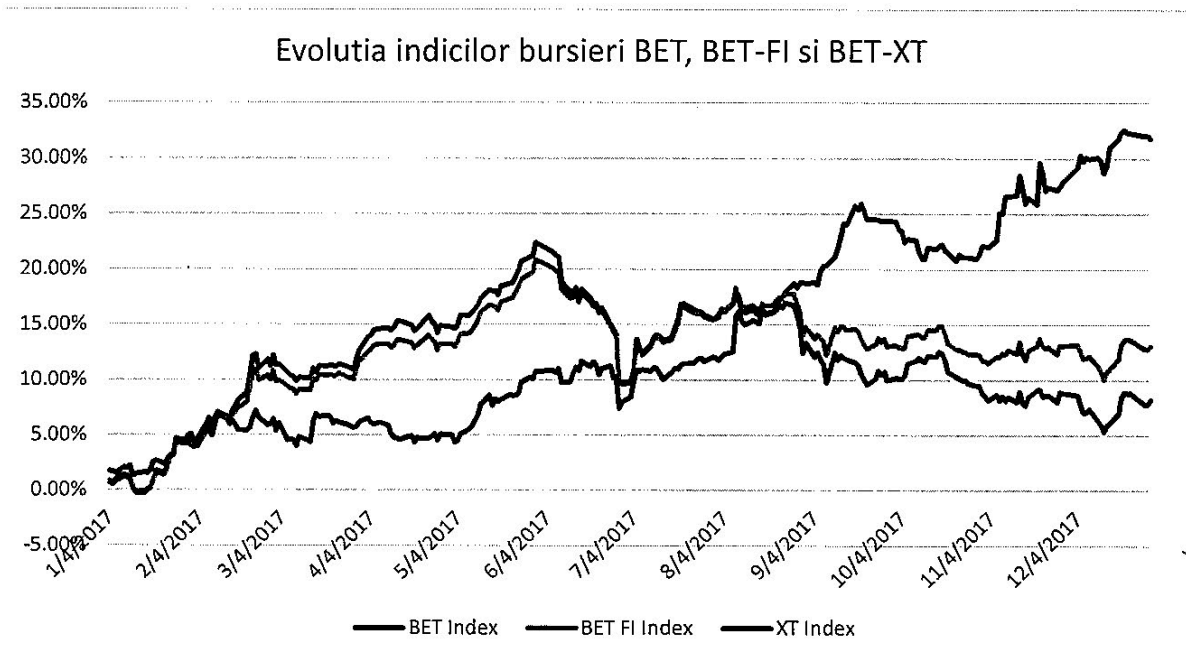


Sursa: [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro)

În ceea ce privește rata dobânzii de politică monetară, Banca Națională a României a menținut dobânda la nivelul de 1,75% pe întreg anul 2017.

### Evoluția pieței de capital în 2017

Progresul din economie s-a văzut și în piața de capital, indicii Bursei de Valori de la București înregistrând creșteri cuprinse între 9% și 33%. În primul semestru indicele bursier BET a înregistrat o creștere de 23%. Pe fondul instabilității politice și economice semestrul II a debutat cu o perioadă de corecții, indicele BET închizând anul 2017 cu un plus de 9,4%.



Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Indicele BET-XT a închis anul cu un plus de 14,4%. Acesta, la fel ca și BET Index, a înregistrat în primul semestru o creștere de 22% urmată de corecții în semestrul II. BET-FI Index a avut pe întreg anul 2017 creșteri continue, acesta finalizând anul 2017 cu o creștere de peste 33%.

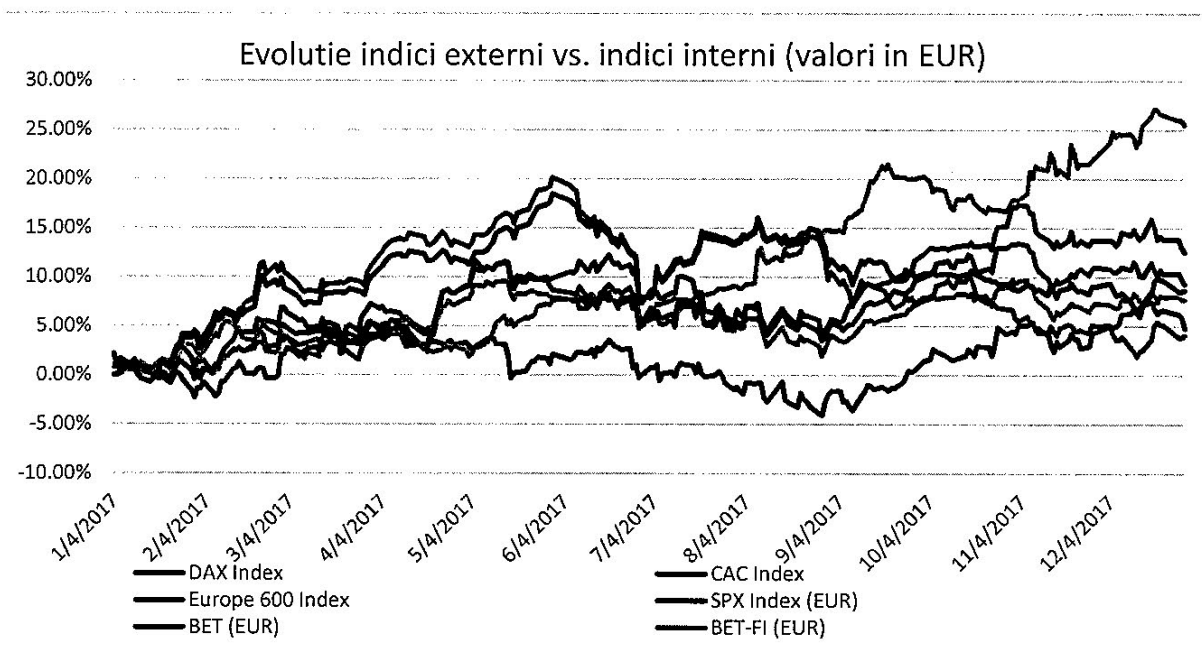
În cursul anului 2017 au avut loc patru oferte publice initiale de listare a unor companii private pe Bursa de Valori București (DIGI – 207 mil Euro - cel mai mare IPO privat din istoria B.V.B.; AAGES – 1,2 mil. Euro; Transilvania Broker de Asigurare – 2 mil. Euro; Sphera Franchise Group – 62 mil. Euro) și noua listări pe segmentul de obligațiuni corporative (Bittnet Systems – 4,5 mil. Lei, Vrancart – 38,25 mil. Lei, Globalworth – 550 mil. Euro, UniCredit Bank – 610 mil. Lei, Superbet Betting&Gaming – 9,7 mil. Lei, International Investment Bank – 300 mil. Lei și 60 mil. Euro, Investia Finance – 1 mil. Lei, NE Property



Cooperatief – 500 mil. Euro si Impact Developer&Contractor – 12,52 mil. Euro), anul 2017 aducand pe piata de capital si o premiera, respectiv o emisiune in Euro. Lichiditatea a crescut in 2017 comparativ cu 2016, valoarea tranzactiilor pe segmentul principal al BVB insumand peste 11,85 miliarde Lei, cu 28% peste valoarea inregistrata in 2016.

Un moment important din anul 2017 a fost fuziunea prin absorbtie dintre BVB si Bursa de la Sibiu, Romania avand astfel o singura Bursa de Valori, incepand de anul trecut.

In ceea ce priveste pietele externe, acestea au obtinut randamente superioare, principalii indici externi inregistrand urmatoarele evolutii: STOXX Europe 600 randament de 7,7%, S&P 500 randament de 19,4% in USD si 4,77% in EUR, Nikkei 225 randament de 19,8%, DAX randament de 12,5%, CAC 40 randament de 9,2%.



Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), Bloomberg

### **Evolutie fonduri administrate, conturi individuale, cota de piata**

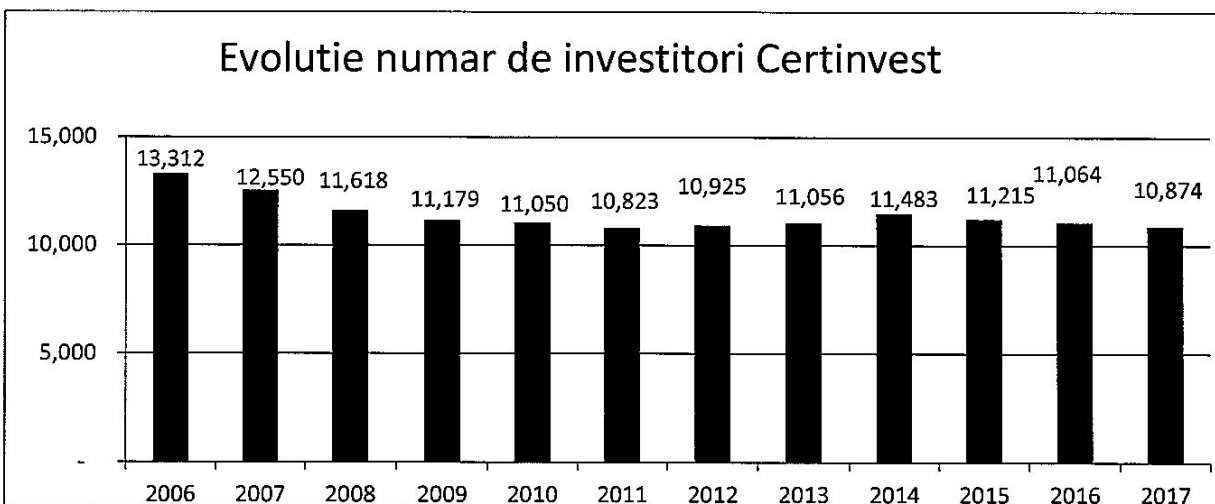
In anul 2017 sase din cele noua fonduri administrate de Certinvest au inregistrat cresteri ale valorilor unitare ale activului net cuprinse intre +0.61% si 35.51%, celelalte trei fonduri inregistrand usoare scaderi cuprinse intre -0.03% si -3.64%. Dintre fondurile deschise cea mai buna performanta a fost inregistrata de Certinvest BET-FI Index, cu un randament de 35.51% (calcul bazat pe evolutia VUAN calculata in conformitate cu Regulamentul 9/2014).

### Fonduri deschise

VUAN	31-Dec-16	31-Dec-17	Variatie
Certinvest Dinamic	5.11	5.07	-0.78%
Certinvest Prudent	9.86	9.92	+0.61%
Certinvest Obligatiuni	29.17	29.79	+2.13%
Certinvest BET Index	135.98	154.57	+13.67%
Certinvest XT Index	119.39	139.68	+16.99%
Certinvest BET-FI Index	170.66	231.25	+35.51%

### Fonduri inchise

VUAN	31-Dec-16	31-Dec-17	Variatie
Certinvest Leader	2,485.86	2,608.01	+4.91%
Certinvest Properties	246,451.82	246,381.34	-0.03%
Certinvest Green	115,865.61	111,650.09	-3.64%



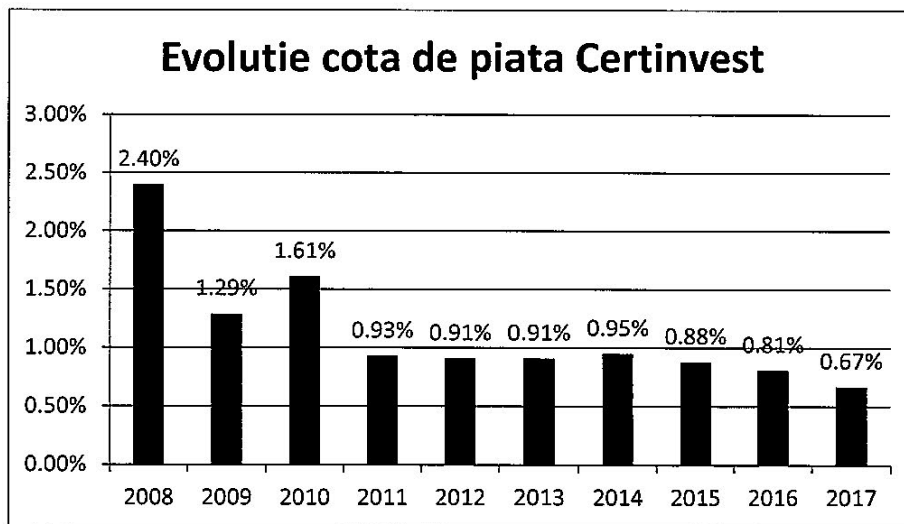
În anul 2017, activele (calculate conform IFRS) aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat o scădere de 28.67%. Cea mai mare parte a acestei diminuări este cauzată de scăderea activelor fondurilor Certinvest Dinamic și Certinvest Obligatiuni, scăderi cauzate în principal de rascumpărările din fonduri. Fondul care a înregistrat cea mai mare creștere a activelor a fost Certinvest BET-FI Index, cu un plus de 31,81%, până la nivelul de 3.02 milioane lei.

Exista diferente intre valoarea activului calculata in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 si valoarea activului calculata in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare ale fondurilor.

In anul 2017, cota de piata a SAI Certinvest S.A. (conform datelor furnizate de Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania) a fost de 0,67% (in functie de activele administrate). Pe segmentul conturilor individuale, cota de piata a SAI Certinvest S.A. a fost de 31.45%.

Retelele de distributie bancare au continuat sa controleze majoritatea fluxurilor de intrari in fonduri de investitii, la nivel de industrie Certinvest continuand procesul de a obtine cresterea organica din plasamentele investitorilor institutionali , a clientilor de conturi individuale precum si prin platforma investonline.ro.

Evolutia cotei de piata detinute de Certinvest in ultimii ani este prezentata in graficul urmator:



Pe parcursul anului 2017, 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 2017 a fost de 16 angajati.

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

În urma controlului periodic desfășurat în perioada iulie – august 2017 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară la SAI Certinvest SA, în luna mai 2018 a fost comunicat către SAI Certinvest raportul de control aferent, acesta continuând și un plan de măsuri, pentru 12 luni, ce stabilește în sarcina societății responsabilități și termene precise de implementare a acestora. De la momentul comunicării acestor măsuri, societatea de administrare a întreprins toate activitățile necesare pentru a asigura respectarea obligațiilor de conformitate și încadrarea în termenele stabilite.

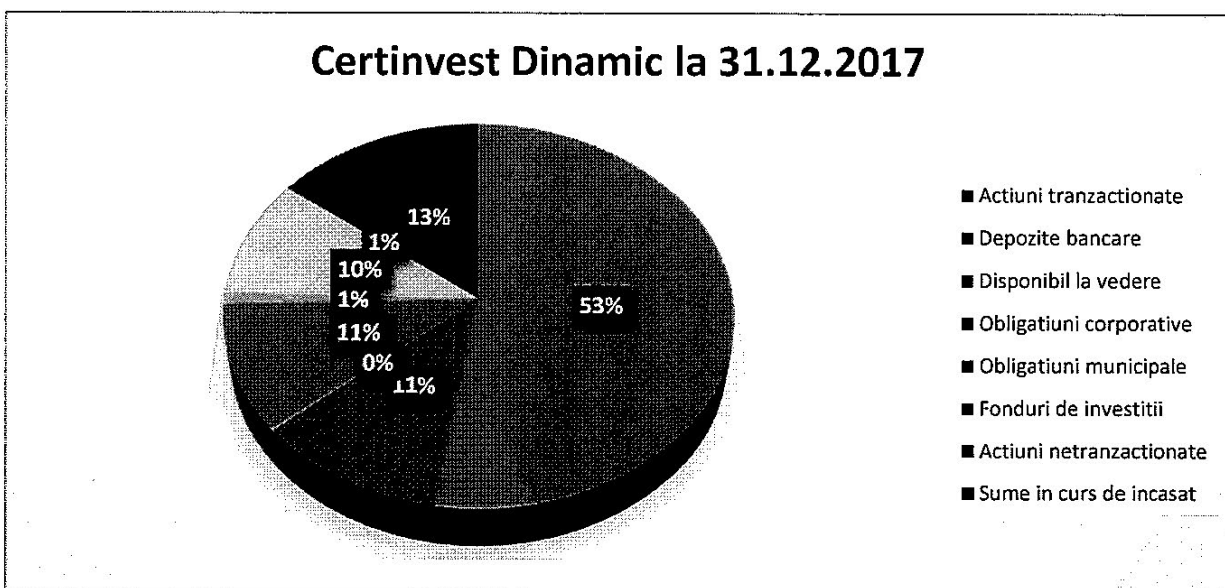
Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea și este sigură că societatea deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării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

Pentru anul 2018, SAI Certinvest își propune să efectueze următoarele operațiuni:

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

## FONDURILE DESCHISE DE INVESTIȚII

### Certinvest Dinamic



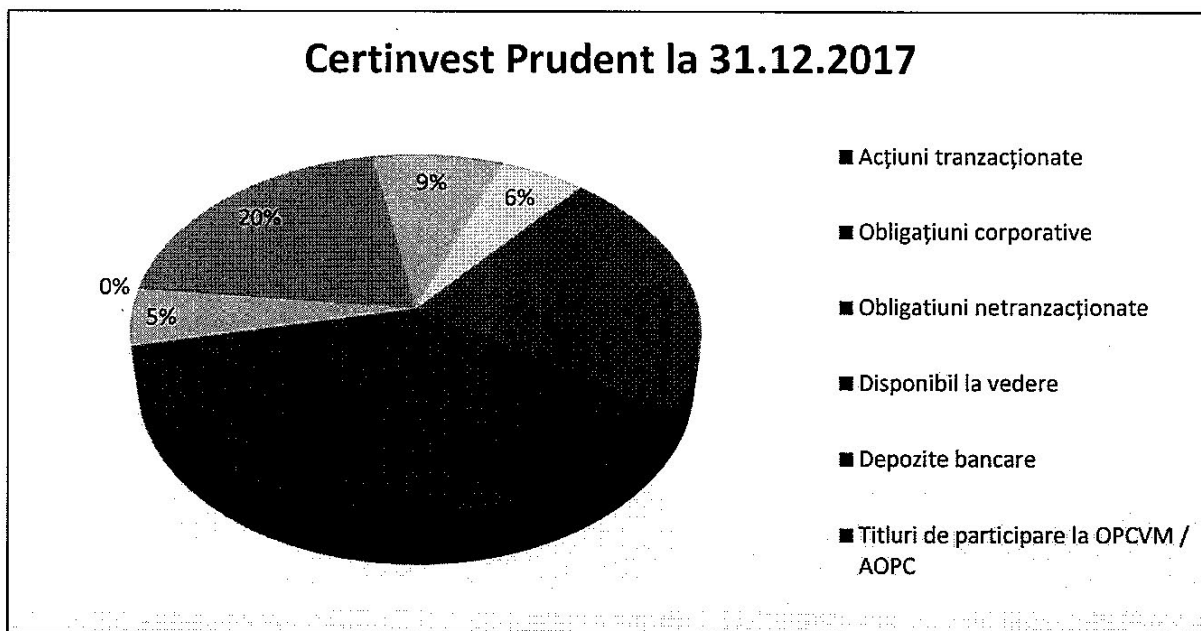
La sfarsitul anului 2017 FDI Certinvest Dinamic detinea actiuni la un numar de 16 companii cotate la Bursa de Valori Bucuresti. Fondul nu detinea actiuni tranzactionate pe pietele internationale.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 23.971.411,35 Lei la valoarea de 15.786.353,10 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o diminuare de 34,14%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului Certinvest Dinamic a ajuns la 5,07 Lei la 31 decembrie 2017, in scadere cu 0.78% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 5,11 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 4.688.684 la 31.12.2016 la 3.111.365 la 31.12.2017, reprezentand o scadere de 33,64%.

#### Certinvest Prudent



Portofoliul de actiuni detinute de Certinvest Prudent s-a diminuat pe parcursul anului 2017 de la 26.72% la 23.22%. In ceea ce priveste portofoliul de obligatiuni, ponderea obligatiunilor corporative s-a dublat fata de sfarsitul anului 2016, fondul participand la o serie de emisiuni de obligatiuni corporative.

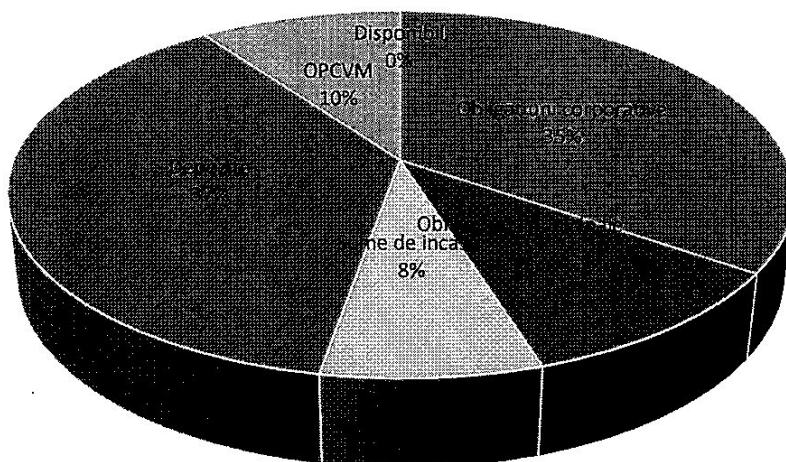
Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 3.185.285 lei la valoarea de 3.059.526 lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o diminuare de 3,95%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului Certinvest Prudent a ajuns la 9,92 lei la 31 decembrie 2017, in crestere cu 0,61 % fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 9,86 lei.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie a scazut de la 323.071 la 31.12.2016 la 308.405 la 31.12.2017, ceea ce inseamna o scadere de 4,54%.

### Certinvest Obligatiuni

Portofoliu FDI Certinvest Obligatiuni



■ Obligatiuni corporative ■ Obligatiuni municipale ■ Sume de incasat ■ Depozite ■ OPCVM ■ Disponibil

In luna aprilie 2017 a fost finalizata fuziunea dintre FDI Certinvest Obligatiuni (in calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Tezaur (in calitate de fond absorbit), procedura de fuziune inceputa la sfarsitul anului 2016. Valoarea activelor nete preluate de FDI Certinvest Obligatiuni a fost de 2,131 mil. Lei. Rata de conversie a unitatilor de fond a fost de 3,10054533060668 (determinata ca raport intre valorile VUAN din data de 05.04.2017 de 90,97 Lei – FDI Certinvest Tezaur, respectiv 29,34 Lei – FDI Certinvest Obligatiuni).

Pe parcursul anului 2017 portofoliul de obligatiuni corporative detinute de catre Certinvest Obligatiuni a crescut de la 33% la 35%. Ponderea obligatiunilor municipale a crescut de la 7,45% la

aproximativ 10,50%. Aceasta crestere a avut loc prin preluarea in urma fuziunii a obligatiunilor municipale detinute de FDI Certinvest Tezaur. FDI Certinvest Obligatiuni nu a detinut in portofoliu titluri de stat pe parcursul anului 2017.

Ponderea de 35% in total active a obligatiunilor corporative este formata din 32% obligatiuni corporative listate si 3% obligatiuni corporative nelistate.

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-au efectuat plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu. La 31 decembrie 2017 ponderea depozitelor in total active era de 37,33%.

FDI Certinvest Obligatiuni detinea la sfarsitul anului 2017 unitati de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentand 10% din totalul activelor detinute.

La data de 31.12.2017, FDI Certinvest Obligatiuni nu detinea actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 18.966.085,48 Lei, la valoarea de 14.083.745,12 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o scadere de 25,74%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni a ajuns la 29,79 Lei la 31 decembrie 2017 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2016, de 29,17 Lei, aducand investitorilor un randament de 2,13% superior performantei benchmark-ului urmarit.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 650.246 unitati fond la 31 decembrie 2016, la 472.731 unitati fond la 31 decembrie 2017 ceea ce inseamna o scadere de 27,30%.

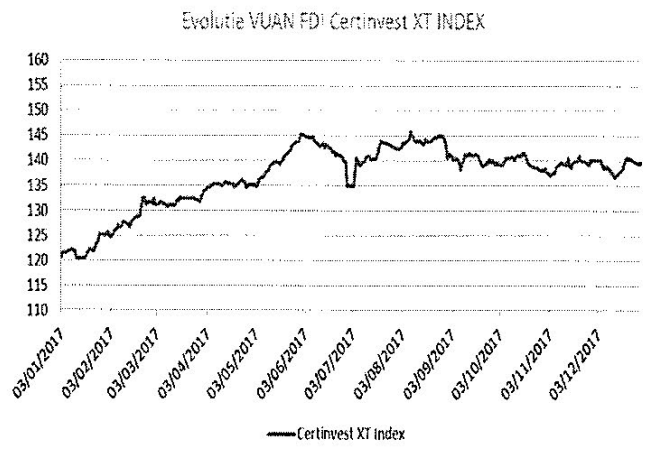
### **Certinvest XT INDEX**

Fondul Certinvest XT Index a urmarit in anul 2017 sa relice expunerea pe actiuni a indicelui BET-XT, atingand 92,59% din activul total la sfarsitul perioadei de referinta.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 601.792 Lei la valoarea de 600.681 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o diminuare de 0,18 % fata de anul precedent. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor inregistrate pe parcursul anului 2017.

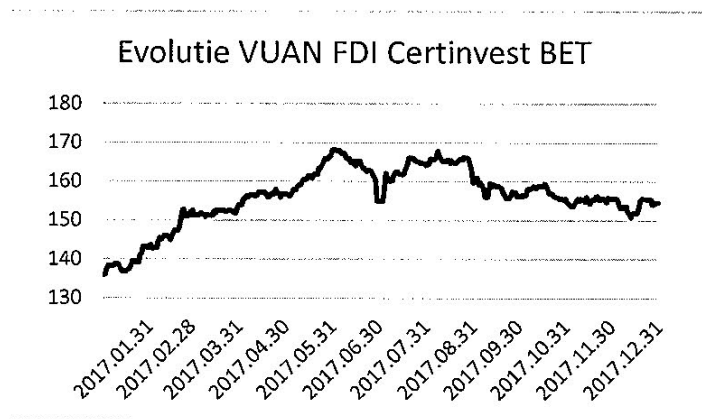
Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest XT Index este de 139,68 Lei la 31 decembrie 2017, majorandu-se cu 16,99% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 119,39 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 5.040 la 31.12.2016 la 4.300 la 31.12.2017, reprezentand o diminuare de 17,21%.



### Certinvest BET INDEX

Fondul Certinvest BET Index a urmarit sa replice expunerea indicelui BET. Totusi, ponderea actiunilor cotate in total active ale fondului a fluctuat in decursul anului din cauza fluctuatiilor preturilor



actiunilor, a incasarii de dividende, precum si a fluxurilor de rascumparari/adeziuni, atingand la sfarsitul lui decembrie 2017 ponderea de 91,12% din activul total.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 843.366 Lei la valoarea de 792.538 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o diminuare de 6%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor inregistrate.

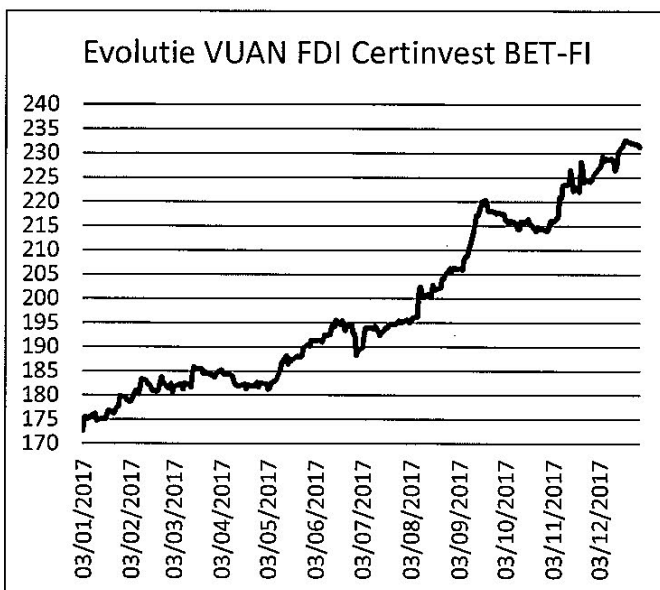
Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET Index este de 154,57 Lei la 31 decembrie 2017, majorandu-se cu 13,67% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 135,98 Lei.



Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 6.202 la 31.12.2016 la 5.127 la 31.12.2017, reprezentand o diminuare de 17,33%.

### Certinvest BET-FI INDEX

Fondul Certinvest BET-FI Index a urmarit sa replice expunerea indicelui BET-FI. Totusi, ponderea actiunilor cotate in total active ale fondului a fluctuat in decursul anului din cauza fluctuatiilor preturilor actiunilor, a incasarii de dividende, precum si a fluxurilor de rascumparari/adeziuni, atingand la sfarsitul lui decembrie 2017 ponderea de 93,14% din activul total.



Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 2.291.733 lei la valoarea de 3.001.721 lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o crestere de 30,98%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor inregistrate.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index este de 231,25 Lei la 31 decembrie 2017,

majorandu-se cu 35,51% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 170,66 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 13.428 la 31.12.2016 la 12.979 la 31.12.2017, reprezentand o diminuare de 3,46%.

### FONDURILE DE INVESTITII ALTERNATIVE

#### Certinvest Leader

In anul 2017 strategia de investitii a fondului a avut in vedere identificarea unor oportunitati de plasamente in companii/proiecte cu potential de dezvoltare mai ales prin subscrierea in emisiuni de obligatiuni corporative. La finalul perioadei de raportare cea mai mare parte din activul fondului era investit in obligatiuni corporative, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare.

Actiuni neadmise la tranzactionare	0,68%
Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	98,45%
Sume de incasat	0,79%
Depozite bancare	0,08%

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 56.678.121,61 Lei, la valoarea de 54.862.218,80 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o scadere de 3,20%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate.

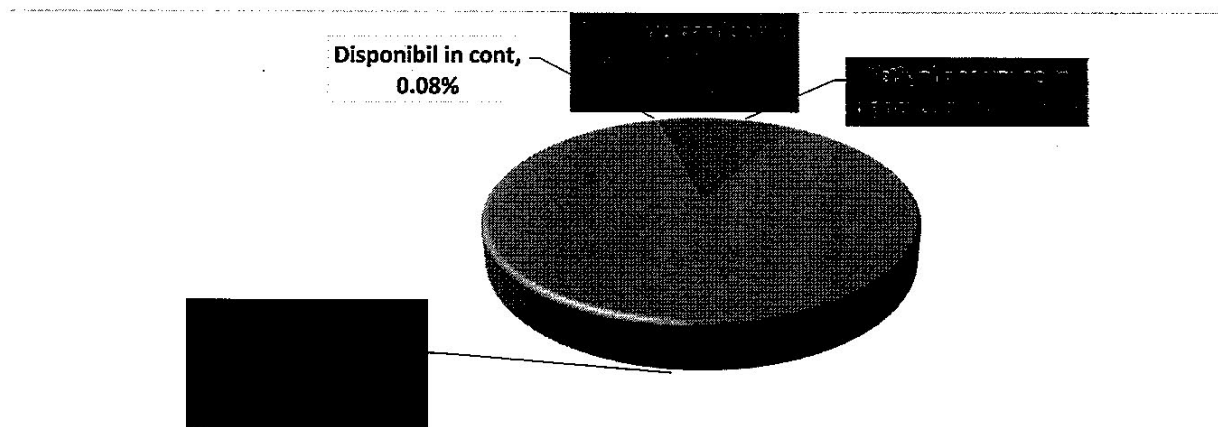
Valoarea unitara a activului net al fondului de investitii alternative Certinvest Leader a ajuns la 2.608,01 Lei la 31 decembrie 2017 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2016, de 2.485,86 Lei, aducand investitorilor un randament de 4,91%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 22.800 unitati fond la 31 decembrie 2016, la 21.036 unitati fond la 31 decembrie 2017 reprezentand o diminuare de 7,74%.

#### **Certinvest Actiuni (denumire anterioara Certinvest Properties Ro)**

Fondul a urmarit in anul 2017 administrarea portofoliului existent de plasamente, in vederea conservarii acestora, luand in calcul climatul macro-economic mondial si tendintele principale de pe piata imobiliara locala.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 7.552.966,75 Lei, la valoarea de 3.881.926,51 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o scadere de 48,60%.



Valoarea unitara a activului net al fondului de investitii alternative Certinvest Actiuni (denumire anterioara FIA Certinvest Properties RO) a ajuns la 246.381,34 Lei la 31 decembrie 2017 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2016, de 246.451,82 Lei, inregistrand o usoara scadere de 0,03%

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 30,65 unitati fond la 31 decembrie 2016, la 15,76 unitati fond la 31 decembrie 2017 ceea ce inseamna o scadere de 48,59%.

### **Certinvest Green**

In anul 2017 administrarea Fondului s-a bazat pe exploatarea parcului fotovoltaic si identificarea unor potentiali cumparatori pentru societatea MW GREEN POWER EXPORT S.A., in vederea vanzarii acesteia.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 7.189.148,25 Lei, la valoarea de 6.391.843,91 lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o scadere de 11% fata de anul precedent. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat plasamente.

Valoarea unitara a activului net al fondului de investitii alternative Certinvest Green a ajuns la 111.650,09 Lei la 31 decembrie 2017, in scadere cu 3,64% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 115.865,61 Lei.

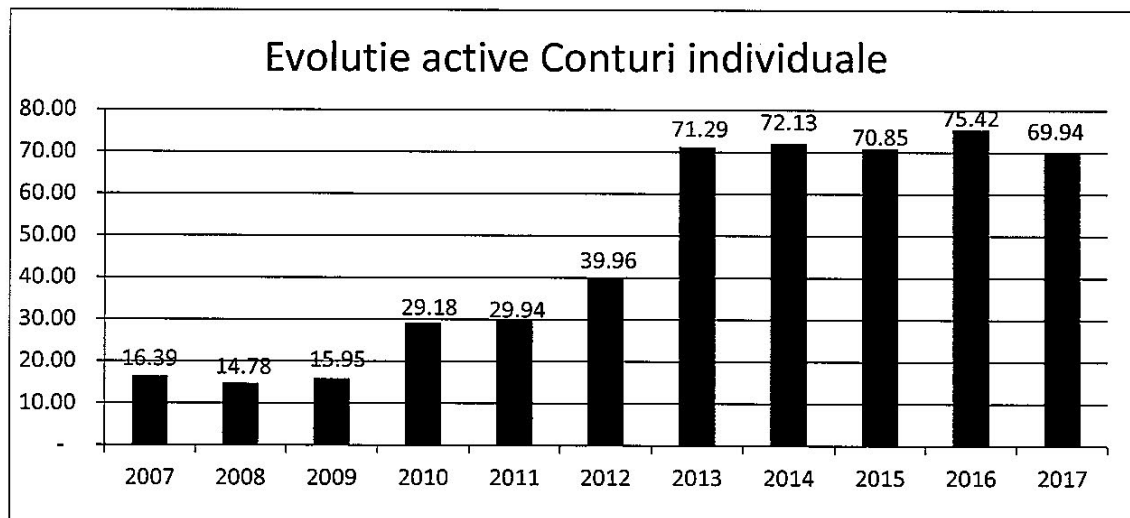
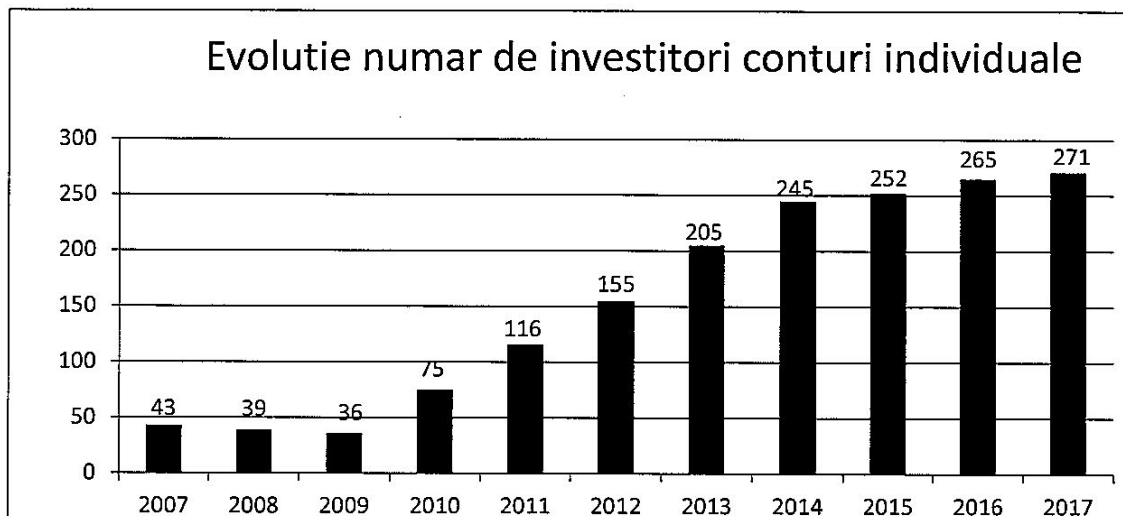
Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 62,05 unitati la sfarsitul anului 2016, la 57,25 unitati la 31.12.2017.

### **PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE**

Numarul de conturi individuale administrate de Certinvest a ajuns in 2017 la nivelul de 207 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 69,94 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:



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

## V. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

pret), riscului de credit si riscului de lichiditate/fluxurilor de trezorerie aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

#### **Riscul de piata**

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

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

#### **Riscul ratei dobanzii**

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

#### **Riscul valutar**

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

#### **Riscul pretului actiunilor**

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

#### **Riscul de credit**

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

### **Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie**

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

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

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

### **EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2017.

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

In cursul anului 2017 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltari

## SECȚIUNEA II

### REZULTATE FINANCIARE

#### Rezultatele financiare ale anului 2017

În exercitiul financiar aferent anului 2017, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 4.603.506 (față de un profit de 683.450 lei în anul anterior). Veniturile din 2017 au fost de 4.338.502 lei, iar cheltuielile au fost de 8.942.007 de lei.

Pierderea înregistrată în anul 2017 este determinată în principal de evaluarea la valoare justă a acțiunilor deținute de către SAI Certinvest SA la Santierul Naval Carsinav SRL, stabilită prin raportul de evaluare întocmit de Neocunsult Valuation SRL.

### SECȚIUNEA III

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

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

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

În 07 februarie 2017 a fost actualizată politica de remunerare în cadrul SAI CERTINVEST, aceasta continuând 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 acestora.

În februarie 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

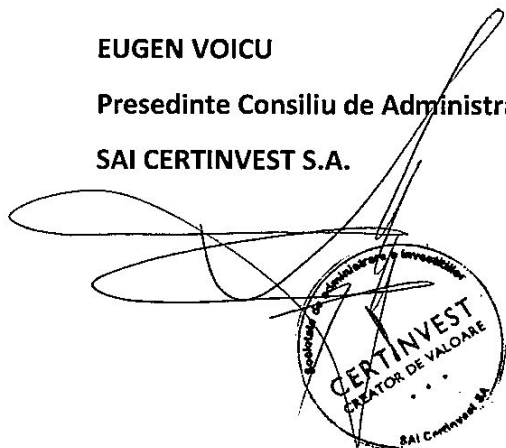


conflicte de interese, Procedura privind politica si practica de remunerare din cadrul SAI Certinvest (actualizata in aprilie 2018). De asemenea, a mai fost intocmita Strategia de comunicare in cadrul SAI Certinvest, in vederea asigurarii unei informari adecvate cu partile interesate.

**EUGEN VOICU**

**Presedinte Consiliu de Administratie (in curs de autorizare de catre ASF)**

**SAI CERTINVEST S.A.**

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SAI CERTINVEST S.A." and "CREATOR DE VALOARE". The signature is a complex, stylized scribble that covers most of the stamp.

**SAI CERTINVEST SA**

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2017**


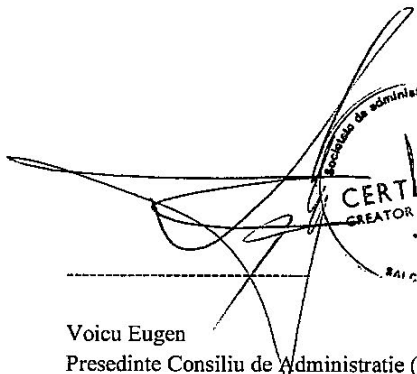
**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de  
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

## **Cuprins**


SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6-32

**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 2017**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venituri din onorarii si comisioane	3.1	3.954.940	4.621.573
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.2	(537.836)	(841.574)
<b>Venit net din onorarii si comisioane</b>		<b>3.417.104</b>	<b>3.779.999</b>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	3.3	281	276
<b>Venit net din dobanzi</b>		<b>281</b>	<b>276</b>
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.4	(3.973.964)	1.431.647
Alte venituri din exploatare	3.5	258.896	293.555
<b>Venituri din exploatare</b>		<b>(3.715.068)</b>	<b>1.725.202</b>
Cheltuieli administrative	3.6	(766.164)	(997.042)
Cheltuieli cu personalul	3.7	(1.784.278)	(1.876.351)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(99.169)	(110.830)
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	(23.347)	(3.832)
Alte cheltuieli din exploatare	3.8	(1.632.865)	(1.828.666)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(4.305.823)</b>	<b>(4.816.721)</b>
<b>Profit/ Pierdere inainte de impozitare</b>		<b>(4.603.506)</b>	<b>688.758</b>
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	-	(5.307)
<b>Profit/ Pierderea exercitiului</b>		<b>(4.603.506)</b>	<b>688.758</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit</b>		<b>(4.603.506)</b>	<b>683.450</b>



Voicu Eugen  
Presedinte Consiliu de Administratie (in curs de autorizare)




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 2017**

<b>Active</b>	<b>Note</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Numerar si echivalente de numerar		1.812	54.116
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7	1.850.537	2.180.895
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	8	8.938.784	12.039.602
Creante comerciale si de alta natura	9	230.291	1.420.544
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		47.963	35.761
Imobilizari corporale	5	162.947	301.953
Imobilizari necorporale	6	486.844	508.165
<b>Total active</b>		<b>11.725.356</b>	<b>16.547.214</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii financiare	10	9.050.038	9.134.087
Datorii comerciale	11	432.839	633.341
Provizioane	12	117.747	51.549
<b>Total datorii</b>		<b>9.600.624</b>	<b>9.818.977</b>
<b>Capital proprii</b>			
Capital subscris	13	13.024.366	13.024.366
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(11.127.634)	(6.524.128)
<b>Total capital propriu</b>		<b>2.124.732</b>	<b>6.728.238</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>11.725.356</b>	<b>16.547.214</b>




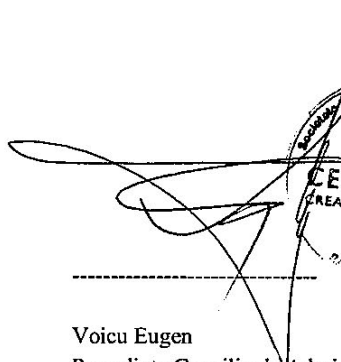
  
 Voicu Eugen  
 Presedinte Consiliu de Administratie (in curs de autorizare)


  
 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 2017**

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

	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
Sold la 31 decembrie 2016	13.024.366	134.297	93.703	(6.524.128)	6.728.238



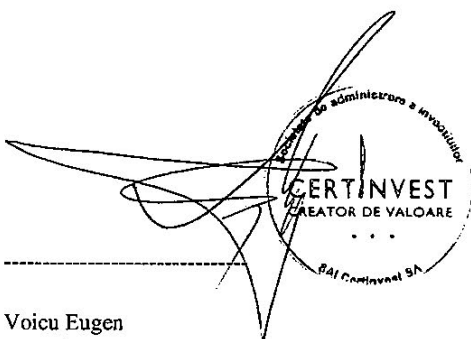
Voicu Eugen  
Presedinte Consiliu de Administratie (in curs de autorizare)




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 2017**

	2017	2016
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		
Profit inainte de impozitare	(4.603.506)	683.450
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	99.169	110.830
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	23.347	3.833
Venituri financiare	(281)	(276)
Alte ajustari nemonetare	3.268.723	-
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	1.178.051	72.700
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	(218.354)	(244.283)
Dobanzi incasate	281	276
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>	<b>(252.570)</b>	<b>626.530</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii</b>		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	39.837	-
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	(2.026)	(473.232)
(Plati)/Incasari pentru achizitionarea/cedarea de active financiare	162.455	(242.537)
<b>Numerar net folosit in activitatile de investitii</b>	<b>200.266</b>	<b>(715.769)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare</b>		
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cresteria neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>(52.304)</b>	<b>(89.239)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>54.116</b>	<b>143.355</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>1.812</b>	<b>54.116</b>



Voicu Eugen  
Presedinte Consiliu de Administratie (in curs de autorizare)



Irina Mocanu  
Contabil Sef

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

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

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

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

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

La 31 decembrie 2017, Conducerea Societatii este reprezentata de:

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

In cursul anului 2017 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

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

##### **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 intrebarii capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Astfel, managementul Societatii a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

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

### *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.

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

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

#### **Standarde si interpretari noi sau modificate**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2014:

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

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare 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. Conducerea a estimat ca acest amendament are impact asupra situatiilor financiare ale Fondului iar continutul acestui Standard va fi interpretat si adoptat corespunzator activitatii Fondului.

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

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un 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 executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

### **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 2017, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 3,8915 (2016: 1 USD = 4,3033 LEI) si 1 EUR = 4.6597 LEI (2016: 1 EUR = 4.5411 LEI). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

#### **b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

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

##### **(i) Venit din comisioane**

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

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

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

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective („EIR”). EIR este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

financiar sau a datoriei financiare. Calculul ia in considerare toti termenii contractuali privind instrumentul financiar (de exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

Valoarea contabila a activului financiar sau a datoriei financiare se ajusteaza daca Societatea isi revizuieste estimarile privind platile sau incasarile. Valoarea contabila ajustata se calculeaza pe baza EIR initiala si modificarea valorii contabile se inregistreaza ca „Dobanzi si venituri asimilate” pentru activele financiare si ca „Dobanzi si cheltuieli asimilate” pentru datoriile financiare. Totusi, in cazul unui activ financiar reclassificat 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 reduisa 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.

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

### ***Amortizare***

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

	<b>Duratele de viata utila in ani</b>
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 dezvolta programul de calculator si o parte corespunzatoare din cheltuielile indirecte relevante.

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

#### **i) Instrumente financiare**

##### **Clasificare**

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

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

### **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.

### **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.

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

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 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



## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

activului. Valoarea contabilă a activului se reduce folosind un cont de ajustări de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscută în profit sau pierdere în situația 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 necesară 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 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



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

---

financiare derivate sunt inregistrate ca active financiare cand valoarea justa este pozitiva si ca datorii financiare cand valoarea justa este negativa.

Toate castigurile si pierderile provenite din modificari ale valorii juste a instrumentelor derivate sunt incluse direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

**j) Deprecierea activelor nefinanciare**

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

**k) Provizioane**

*Informatii generale*

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

*Provizioane pentru restructurare*

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

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

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

**m) Capital social**

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatie pozitie 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.

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

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

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

### **o) Impozite**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 aceeaasi entitate impozabila si la aceeaasi autoritate fiscala.

**3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari****3.1 Venituri din onorarii si comisioane**

	2017	2016
Comisioane din administrarea fondurilor *	3.138.630	3.769.611
Comisioane din administrarea conturilor individuale	816.310	851.963
<b>Total venituri din onorarii si comisioane</b>	<b>3.954.940</b>	<b>4.621.573</b>

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	2017	2016
Comision de administrare Fondul Leader	1.186.165	1.132.555
Comision de administrare Fondul Properties RO	272.062	369.000
Comision de administrare Fondul Dinamic	1.182.501	1.699.764
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	178.406	192.879
Comision de administrare Fondul Prudent	221.733	224.676
Comision de administrare Fondul Tezaur	6.936	38.945
Comision de administrare Fondul Everest	-	15.418
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	46.001	40.506
Comision de administrare Fondul XT Index	11.940	12.846
Comision de administrare Fondul Green	17.247	17.613
Comision de administrare Fondul Bet Index	15.639	21.505
Comision de administrare Fondul Next Generation	-	1.440
Comision de administrare Fondul Short Fund	-	484
Comision de administrare Fondul Absolute Return	-	1.980
<b>Total</b>	<b>3.138.630</b>	<b>3.769.611</b>

**3.2 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele**

	2017	2016
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	537.836	841.574
	<b>537.836</b>	<b>841.574</b>

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

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

<b>3.3 Venituri din dobanzi si alte venituri similare</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	281	276
	<b>281</b>	<b>276</b>

**3.4 Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(1.302)	(12.776)
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	(3.972.662)	1.444.423
	<b>(3.973.964)</b>	<b>1.431.647</b>

**3.5 Alte venituri din exploatare**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Venituri din executare litigii	39.704	-
Venituri din cedare active	50.241	64.943
Venituri din sconturi obtinute	25	11.377
Venituri din subinchiriere si accesorii *	168.173	217.235
Alte venituri din exploatare	753	-
<b>Total alte venituri din exploatare</b>	<b>258.896</b>	<b>293.555</b>

Incepand cu luna martie 2016 au fost incheiate contracte de subinchiriere Societatea beneficiind de un spatiu inchiriat, dar neutilizat in totalitate. Contractele de subinchiriere s-au incheiat in luna iulie 2017, fiind incetat si contractual de chirie pe care societatea il avea incheiat pentru spatiul in cauza.

**3.6 Cheltuieli administrative**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu combustibilul	30.113	48.167
Cheltuieli cu chiria	450.625	643.035
Cheltuieli cu leasing operational	65.761	65.852
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	5.762	20.079
Cheltuieli cu redeventele	213.903	219.909
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b>766.164</b>	<b>997.042</b>

**3.7 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Salarii si indemnizatii	1.403.055	1.478.444
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	343.307	356.597
Tichete de masa acordate personalului	37.916	41.310
<b>Total cheltuieli cu beneficiile personalului</b>	<b>1.784.278</b>	<b>1.876.351</b>

In anul 2017 Societatea a avut un numar efectiv de 20 de salariatii, iar in anul 2016 un numar de 24 de salariatii.

**SAI CERTINVEST SA****(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****3.8 Alte cheltuieli de exploatare**

	2017	2016
Servicii terti *	686.859	1.064.563
Cheltuieli fiscale diverse	307.061	375.248
Comunicatii	29.359	33.748
Alte cheltuieli	410.752	39.913
Asigurari	10.874	19.308
Onorarii audit	18.661	11.353
Publicitate si protocol	110.330	167.203
Donatii	18.751	26.250
Cheltuieli cu consumabilele	25.391	47.595
Penalitati si amenzi	14.827	43.484
<b>Total alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>1.632.865</b>	<b>1.828.666</b>

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

**4. Impozitul pe profit**

In cursul anului 2017 Societatea nu a platit impozit pe profit,. De asemenea Societatea nu a recunoscut un activ din impozitul amanat aferent pierderii fiscale reportate datorita incertitudinii privind profiturile viitoare (2016 acelasi lucru).

**5. Imobilizari corporale**

Cost	Cladiri	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>652.318</b>	<b>408.334</b>	<b>429.578</b>	<b>1.490.230</b>
Intrari	-	70.822	6.968	77.790
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>652.318</b>	<b>479.156</b>	<b>436.546</b>	<b>1.568.020</b>
Intrari	-	-	-	-
Iesiri	652.319	70.821	-	723.139
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>408.335</b>	<b>436.546</b>	<b>844.881</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>(630.359)</b>	<b>(305.284)</b>	<b>(219.593)</b>	<b>(1.155.236)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(5.270)	(71.183)	(34.378)	(110.831)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>(635.629)</b>	<b>(376.467)</b>	<b>(253.971)</b>	<b>(1.266.067)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(16.689)	(49.766)	(32.714)	(99.169)
Iesiri	652.318	30.984	-	683.302
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>(395.249)</b>	<b>(286.685)</b>	<b>(681.934)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>16.689</b>	<b>102.689</b>	<b>182.575</b>	<b>301.953</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>13.086</b>	<b>149.862</b>	<b>162.947</b>

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

In anul 2017, societatea nu a achizitionat mijloace fixe. In anul 2016 societatea a achizitionat mijloace fixe in valoare de 77.790 LEI

**6. Imobilizari necorporale**

	Licente	Imobilizari in curs de executie	Alte imobilizari necorporale	Total
<b>Cost:</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>62.478</b>	<b>-</b>	<b>292.024</b>	<b>354.502</b>
Intrari	840	507.130	2.134	510.104
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>63.318</b>	<b>507.130</b>	<b>294.158</b>	<b>864.606</b>
Intrari	2.026	-	507.130	2.026
Iesiri	-	507.130	-	-
	-	-	-	-
<b>At 31 December 2017</b>	<b>65.344</b>	<b>-</b>	<b>801.288</b>	<b>866.632</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>(60.733)</b>	<b>-</b>	<b>(291.878)</b>	<b>(352.611)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(2.375)	-	(1.455)	(3.830)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>(63.109)</b>	<b>-</b>	<b>(293.333)</b>	<b>(356.441)</b>
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(1.392)	-	(21.955)	(23.347)
Iesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>(64.500)</b>	<b>-</b>	<b>(315.288)</b>	<b>(379.789)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>210</b>	<b>507.130</b>	<b>825</b>	<b>508.165</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>844</b>	<b>-</b>	<b>486.000</b>	<b>486.844</b>

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

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

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Unitati de fond necotate – Actiuni (fost Properties RO)	1.846.781	2.180.895
Unitati de fond necotate – Leader	3.756	-
<b>Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</b>	<b>1.850.537</b>	<b>2.180.895</b>

**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.

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

La 31 decembrie 2017 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

**Active evaluate la valoarea justa**

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati de fond necotate	1.850.537	-	1.850.537	-

**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	-

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste.

La 31 decembrie 2017 si 2016 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

**SAI CERTINVEST SA****(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****8. 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 evidentiata la valoarea recuperabila pe baza testelor de depreciere intocmite de societate.

<b>Detineri actiuni</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Certinvest Pensii Societate de Administrare a unui fond de pensii	5.487.566	5.887.566
SSIF Intercapital Invest SA	36.080	229.623
Santierul Naval Carsinav SA	3.408.616	5.915.000
Avenue Cars SA	-	891
Fondul de Compensare al Investitiilor	2.022	2.022
Asociatia Open Romanian Golf	4.500	4.500
<b>Total</b>	<b>8.938.784</b>	<b>12.039.602</b>

In anul 2016 Societatea a achizitionat un numar de 70.000 parti sociale, reprezentand 4,73% din partile sociale ale societatii Santierul Naval Carsinav S.R.L.. La 31 decembrie 2017, partile sociale ale Santierului Naval Carsinav au fost evaluate la valoarea justa de catre un evaluator independent, in baza caruia Societatea a inregistrat o ajustare de depreciere in valoare de 2.506 mii RON din valoarea de achizitie a investitiei.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Creante comerciale si de alta natura	230.291	1.420.544
Creante cu parti afiliate (nota 17)	101.900	126.900
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(101.900)	(126.900)
	<b>230.291</b>	<b>1.420.544</b>

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse:

- Creante aferente administrarii fondurilor de investitii: 2017: 81.575 lei ( 2016: 89.961 lei)
- Creante aferente administrarii conturilor individuale: 2017 : 86.600 lei ( 2016: 89.961 lei)
- Scrisoare de garantie emise de BRD+ alte garantii: 2017: 42.838 lei ( 2016: 269.613 lei)
- Creante aferente serviciilor de consultanta prestate: 2017 : 101.900 lei (2016: 126.900 lei)
- Creante din rascumparari din detineri in fonduri: 2017 : 0 lei ( 2016: 908.095 lei)

Scrisoarea de garantie emisa de BRD in favoarea companiei Venus Commercial Center SRL referitoare la contractele de chirie in vigoare ale Societatii, a fost returnata odata cu incetarea contractului de chirie in iulie 2017.

Ajustarea pentru deprecierea creantelor a fost constituita pentru o parte din creantele aferente serviciilor de consultanta prestate.

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, analiza vechimii creantelor comerciale si a celor de alta natura este dupa cum urmeaza:

	<b>Total</b>	<b>Fara restante sau depreciere</b>	<b>Cu restante, fara depreciere</b>					<b>Depreciate</b>	<b>Ajustare pentru creante depreciate</b>
			<b>&lt;30zile</b>	<b>30-60 zile</b>	<b>61-90 zile</b>	<b>91-120 zile</b>	<b>&gt;120 zile</b>		
<b>2017</b>	128.391	230.291	-	-	-	-	-	-	(101.900)
<b>2016</b>	1.420.544	1.547.444	-	-	-	-	-	-	(126.900)



**SAI CERTINVEST SA***(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)***10. Datorii financiare**

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016.

In cursul anului 2017, societatea a contractat urmatoarele datorii financiare, ce sunt inregistrate la cost amortizat:

	2017	2016
Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	9.029.342	9.029.342
Leasing financiar	-	54.917
Garantii	20.696	49.828
	<b>9.050.038</b>	<b>9.134.087</b>

In cursul anului 2014, Societatea a emis obligatiuni in valoare de 9.000.000 LEI, ce au fost subscrise integral de catre SIF Transilvania SA. Obligatiunile au o rata de dobanda de 7%, cu maturitate in Decembrie 2019. In suma de 9.029.342 LEI de mai sus, este inclusa dobanda acumulata de la data ultimului cupon , 15 decembrie 2017, pana la finalul anului, in valoare de 29.342 LEI.

Contractele de leasing financiar care au fost incheiate cu IFN International Leasing si cu Capital Leasing IFN au fost finalizate in anul 2017, astfel la 31.12.2017 nu mai exista valori aferente. Garantiile sunt incasate in baza contractelor de subinchiriere incheiate in anul 2016.

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

	2017	2016
Datorii comerciale	274.248	426.442
Datorii legate de personal	80.787	120.947
Creditori diversi	77.804	85.953
	<b>432.839</b>	<b>633.341</b>

Prin prisma finalizarii contractelor derulate in anul 2016 spre finalul anului, au fost prezentate datorii comerciale de plata mai mari, acestea fiind incheiate in prima parte a anului 2017.

**12. Provizioane**

La data de 31 decembrie 2017 Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente zilelor de concediu de odihna neefectuate de angajati pana la aceasta data in suma de 39.913 lei, pentru creditorii Reff in suma de 53.635 lei.

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

**SAI CERTINVEST SA**

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

<b>Total</b>	<b>51.549</b>	<b>93.548</b>	<b>27.350</b>	<b>-</b>	<b>117.747</b>
	<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>Constituire provizioane</b>	<b>Reversare provizioane</b>	<b>Utilizare provizioane</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>
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	-	-
<b>Total</b>	<b>57.368</b>	<b>38.550</b>	<b>215.834</b>	<b>-</b>	<b>51.549</b>

**13. Capital social si rezerve**

*Actiuni ordinare emise si platite integral*

	Numar	Valoare LEI
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>6.231.755</b>	<b>13.024.366</b>
Actiuni emise in timpul anului 2016	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>6.231.755</b>	<b>13.024.366</b>
Actiuni emise in timpul anului 2017	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>6.231.755</b>	<b>13.024.366</b>
	Rezerve legale	Alte rezerve
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>
Constituie in cursul anului 2016	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>
Constituie in cursul anului 2017	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>134.297</b>	<b>93.703</b>

Structura actionariatului la 31 decembrie 2017 este urmatoarea :

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

**SAI CERTINVEST SA****(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)****14. Tranzactiile cu partile afiliate**

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

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

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

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

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2017 cat si in 2016 au fost urmatoarele:

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

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

	2017	2016
<b>Creante cu parti afiliate</b>		
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate BD Markant Consimpex SRL	101.900	101.900
Creante din comision de administrare fonduri	81.575	89.961
<b>Total creante</b>	<b>183.475</b>	<b>216.861</b>
Ajustare pentru deprecierea creantelor comerciale	(101.900)	(126.900)
<b>Total creante net</b>	<b>81.575</b>	<b>89.961</b>
<b>Venituri aferente partilor afiliate</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Venituri din chirie de la SAFPP Certinvest Pensii	77.321	93.804
Venituri din intretinere de la SAFPP Certinvest Pensii	2.573	6.660
<b>Total venituri</b>	<b>79.894</b>	<b>100.464</b>

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

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

<b>Client</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Comision de administrare Fondul Leader	28.152	29.337
Comision de administrare Fondul Properties RO	4.694	8.832
Comision de administrare Fondul Dinamic	23.074	33.523
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	3.788	4.987
Comision de administrare Fondul Prudent	6.483	5.550
Comision de administrare Fondul Tezaur	-	725
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	1.370	1.010
Comision de administrare Fondul XT Index	331	272
Comision de administrare Fondul Green	13.297	5.349
Comision de administrare Fondul Bet Index	385	376
<b>Total</b>	<b>81.575</b>	<b>89.961</b>

Societatea nu a inregistrat datorii fata de partile afiliate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2017 si 2016:

<b>Cheltuieli aferente partilor afiliate</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	213.903	219.909
<b>Total cheltuieli</b>	<b>213.903</b>	<b>219.909</b>

In anul 2017, 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.

**15. Angajamente si datorii contingente****Pretentii de natura juridica***Litigiile in care este parte Societatea*

In anul 2017 Societatea a fost implicata intr-un numar de 6 litigii, care au fost pe rolul instantelor de judecata, dintre care Societatea a fost implicata in 3 procese iar Fondurile administrate de SAI Certinvest SA au fost implicate in 3 dosare. Pana la data prezentei se afla inca pe rolul instantelor judecatoresti 5 litigii pentru anul 2018.

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: In anul 2017 contractele de leasing au fost incheiate si la sfarsitul anului nu mai prezinta nici un astfel de angajament.

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

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

	2017	2016
Sub 1 an	-	27.517
In perioada 1-5 ani	-	22.113
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>49.630</b>

**16. Obiective si politici privind managementul riscului financiar****Introducere**

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

**Structura managementului de risc**

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

**Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare**

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

31 Decembrie 2017	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
Numerar	1.812	-	-	1.812
Depozite pe termen scurt	-	-	-	-
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.850.537	-	-	1.850.537
Creante comerciale si similare	230.291	-	-	230.291
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	47.963	-	-	47.963
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	8.938.784	8.938.784
<b>Total active</b>	<b>2.136.781</b>	<b>-</b>	<b>8.938.784</b>	<b>11.075.565</b>

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

<b>Datorii</b>				
Datorii comerciale si de alta natura	432.839	-	-	432.839
Provizioane	117.747	-	-	117.747
Datorii financiare	50.038	9.000.000	-	9.050.038
<b>Total datorii</b>	<b>600.624</b>	<b>9.000.000</b>	<b>-</b>	<b>9.600.624</b>

31 Decembrie 2016	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
<b>Active</b>				
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	-	-	508.165	508.165
Imobilizari corporale	-	-	301.953	301.953
<b>Total active</b>	<b>3.427.883</b>	<b>269.613</b>	<b>12.849.720</b>	<b>16.547.214</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii comerciale si de alta natura	633.341	-	-	633.341
Provizioane	51.549	-	-	51.549
Datorii financiare	60.361	9.073.727	-	9.134.087
Venituri in avans	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>745.251</b>	<b>9.073.727</b>	<b>-</b>	<b>9.818.977</b>

**Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare**

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

Monitorizarea si controlarea riscurilor este efectuata in primul rand pentru pe baza limitelor stabilite de Consiliul de administratie. Aceste limite reflecta strategia de afaceri, inclusiv nivelul de risc pe care Societatea

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

este dispusa sa il accepte si mediul de piata al Societatii. In plus, Societatea evalueaza si monitorizeaza riscul general in legatura cu expunerea generala la risc in privinta tuturor tipurilor de risc si activitati.

**Reducerea riscurilor**

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

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

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

**Riscul de piata**

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

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

**Riscul ratei dobanzii**

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

La 31 decembrie 2017	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar	1.812	-	-	-	-	-	1.812
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	1.850.536	1.850.536
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	230.291	230.291
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	47.963	47.963
Investitii financiare disponibile	-	-	-	-	-	8.938.784	11.445.168

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

pentru vanzare

<b>Total active financiare</b>	<b>1.812</b>	-	-	-	-	<b>11.073.753</b>	<b>11.075.565</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	432.839	432.839
Provizioane	117.747	-	-	-	-	-	117.747
Venituri in avans	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare	20.696	-	29.342	-	9.000.000	-	9.050.038
<b>Total datorii financiare</b>	<b>138.443</b>	-	<b>29.342</b>	-	<b>9.000.000</b>	<b>432.839</b>	<b>9.600.624</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>(136.631)</b>	-	<b>(29.342)</b>	-	<b>(9.000.000)</b>	<b>13.147.299</b>	<b>3.981.326</b>

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar	54.116	-	-	-	-	-	<b>54.116</b>
Depozite pe termen scurt	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	2.180.895	<b>2.180.895</b>
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	1.420.544	<b>1.420.544</b>
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	<b>6.178</b>
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	35.761	<b>35.761</b>
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	12.039.602	<b>12.039.602</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>54.116</b>	-	-	-	-	<b>15.682.981</b>	<b>15.737.097</b>
<b>Datorii financiare</b>							
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
<b>Total datorii financiare</b>	<b>51.549</b>	-	<b>29.342</b>	<b>31.018</b>	<b>9.073.727</b>	<b>633.341</b>	<b>9.818.977</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>2.567</b>	-	<b>(29.342)</b>	<b>(31.018)</b>	<b>(9.073.727)</b>	<b>15.049.640</b>	<b>5.918.120</b>

**Sensibilitatea ratei dobanzii**

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

**Riscul valutar**

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

**Senzitivitatea valutelor**



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

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
2017	+2.5%	-	-	-
	-2.5%	-	-	-
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 pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O scadere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului si capitalurilor inainte de impozitare	
		2017	2016
Unitati de fond necotate – Leader	1.50%	56	-
Unitati de fond necotate – Properties RO	1.50%	27.713	32.713
<b>TOTAL</b>		<b>27.769</b>	<b>32.713</b>

**Riscul de credit**

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

**Instrumente financiare si depozite de numerar**

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

## **SAI CERTINVEST SA**

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

---

### **Riscul de lichiditate**

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

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

### **Active financiare**

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

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

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

### **Managementul capitalului**

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

### **Cerinte privind capitalul reglementat**

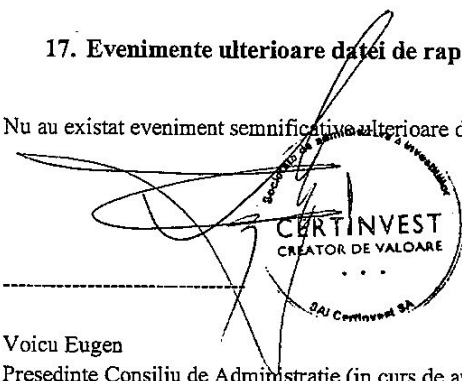
Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 15/2004 emise de ASF. Conform acestor reglementari Societatea trebuie sa mentina un capital minim in valoare de 125.000 EUR in echivalent LEI in cazul in care totalul activelor gestionate nu depaseste valoarea de 250 milioane EUR (valoarea acestor active a fost mai mica de 250 milioane EUR pe parcursul perioadelor 2017 si 2016).

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

### **17. Evenimente ulterioare datei de raportare**

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei intocmirii prezentei situatii.

Voicu Eugen  
Presedinte Consiliu de Administratie (in curs de autorizare)



Irina Mocanu  
Contabil Sef