

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Prudent ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2013, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 3.884 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 370 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului



Building a better
working world

intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2013, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

- 7 Fara exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 din Principii, politici si metode contabile-Capital/Unitati de fond si notei 10 Capital propriu care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

27 iunie 2014

Certinvest Prudent

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2013, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Certinvest Prudent**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Cuprins**

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile.....	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare	15
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	17
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	17
7. Creante si datorii catre brokeri	19
8. Numerar si echivalente de numerar	20
9. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	20
10. Capital propriu	20
11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi	22
12. Venituri din dividende.....	23
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	23
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	23
15. Impozitul pe profit	23
16. Managementul riscului financiar.....	23
Introducere	23
Riscul de piata	24
Riscul de lichiditate	27
Riscul de credit	29
17. Personal.....	30
18. Angajamente si datorii contingente.....	30
19. Informatii privind partile afiliate	30
20. Evenimente ulterioare datei de raportare	31

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

	Note	2013 RON	2012 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	439.064	347.177
Venituri din dobanzi	11	187.536	203.899
Venituri din dividende	12	77.540	153.688
Venituri din comisioane		-	157
		704.140	704.921
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	276.408	280.673
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		4.344	1.674
Alte cheltuieli generale		42.862	32.411
		323.614	314.758
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		380.526	390.163
Impozite retinute la sursa		10.695	24.590
Profitul/(pierdere) exercitiului		369.831	365.573
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		369.831	365.573

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 27 Iunie 2014 de catre:

Horia Gusta

Presedinte Comitet Director



Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

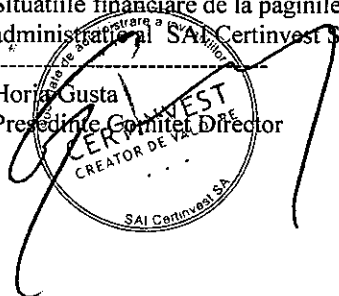
Situatia pozitiei financiare

La 31 Decembrie 2013

		31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	Note	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	977.256	713.407
Alte creante si cheltuieli in avans		-	7.932
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,9	2.927.218	3.386.638
Total active		3.904.474	4.107.977
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	9	20.039	12.349
Alte datorii si cheltuieli estimate	9	797	11.433
Total datorii		20.836	23.782
Capital propriu			
Capital social	10	363.243	417.732
Prime de capital	10	3.150.564	3.300.889
Rezultatul reportat	10	369.831	365.574
Total capital propriu	10	3.883.638	4.084.195
Total datorii si capital propriu		3.904.474	4.107.977

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere si semnate în numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 27 Iunie 2014 de catre:

Horia Gusta
Președinte Comitet Director



Situatia modificarilor capitalurilor proprii

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

	Note	Numar de actiuni in circulatie	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2012	10	436.321	436.321	3.710.540	(245.375)	3.901.485
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2012:</i>						
Profitul/(Pierderea) exercitiului		-	-	-	365.574	365.574
Incorporarea rezultatului anului precedent		-	-	(245.375)	245.375	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	(245.375)	610.949	365.574
Subscriere actiuni		2.066	2.066	18.387	-	20.453
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii		(20.655)	(20.655)	(182.663)	-	(203.318)
La 31 decembrie 2012	10	417.732	417.732	3.300.889	365.574	4.084.195
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2013:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	369.831	369.831
Incorporarea rezultatului anului precedent		-	-	365.574	(365.574)	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	365.574	4.257	369.831
Subscriere actiuni		7.028	7.028	66.218	-	73.246
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii		(61.517)	(61.517)	(582.117)	-	(643.634)
La 31 decembrie 2013	10	363.243	363.243	3.150.564	369.831	3.883.638

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

		2013	2012
	Note	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		369.831	365.574
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea sumelor de incasat de la intermediari		-	55
(Cresterea)/descresterea altor sume de primit		7.932	-
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		459.420	(549.923)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		7.690	3.329
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(10.635)	2.639
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		834.238	(178.326)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10	73.246	20.455
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10	(643.635)	(203.320)
Numerar net din activitatile de finantare		(570.389)	(182.865)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		263.849	(361.191)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		713.407	1.074.598
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	977.256	713.407

Nota: Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situati Rezultatului Global.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica, fiind infiintat la data de 21.09.1994., in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 prin Decizia nr. 140 din data de 06.09.1995

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 30% performanta pietei bursiere si 70% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda RO BID la 12 luni.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

Situatiile financiare ale Fondului Certinvest Prudent pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013 au fost intocmite conform deciziei Comitetului Director al SAI Certinvest SA, din data de 23 iunie 2014.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

2.2 Principii, politici si metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active si datorii 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 titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Toate instrumentele derivate si

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

datoriile din vânzările în lipsă (short selling) ale instrumentelor financiare sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării. Politica Societății este să nu aplice contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Fondul nu a desemnat niciun instrument financiar la valoarea justă prin profit și pierdere după recunoașterea inițială.

Imprumuturi și creanțe

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazdă, și contractul-gazdă nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazdă, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când imprumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. . Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. 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.

(v) Derecunoasterea

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

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor pentru optiuni, folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt 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 care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale 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 se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor imprumutului, 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 care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificarii pierderii din depreciere.

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si pasivele monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate 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.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 Fondul nu detinea solduri in alte valute decat RON.

2.2.7 Creante si datorii catre brokeri

Creantele de la brokeri reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Datoriile catre brokeri includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate de catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea datoriilor catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

2.2.8 Capital /Unitati de fond

Clasificarea actiunilor rascumparabile

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Actiunile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- ▶ Toate actiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Actiunile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile actiunilor rascumparabile in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii (de exemplu in VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana nesemnificative.

Pe langa faptul ca actiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea actiunilor rascumparabile. Daca actiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anularea de actiuni rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea actiunilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (actiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze actiuni in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

2.2.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2.2.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi 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 contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

2.2.11 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

2.2.12 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii 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 contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

2.2.14 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

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 Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2013:

- IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) – prezentarea altor elemente ale rezultatului global.
- IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – compensarea imobilizarilor financiare si a datoriilor financiare
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa
- Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011
- IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)
- IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate in faza de productie ale unei mine de suprafata

Mai jos este descris impactul adoptarii acestor standarde sau interpretari asupra situatiilor financiare sau a performantei Societatii:

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON")), daca nu este specificat altfel)

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) - prezentarea altor elemente ale rezultatului global

Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclassificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere intr-un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete, diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate, miscari nete in operatiunile de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie sau pierdere sau castig net privind imobiliarizările financiare disponibile in vederea vanzării) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclassificate niciodata (de exemplu, castiguri si pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate si reevaluarea terenurilor si cladirilor). Modificarea afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Acestea vor furniza utilizatorilor informatii care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra pozitiei financiare a unei entitati. Noile informatii de prezentat sunt prevazute pentru toate instrumentele financiare recunoscute si care sunt compensate, conform cerintelor „IAS 32 Instrumente financiare: prezentare”. Informatiile prezentate se aplica si pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate in baza unui acord-cadru de compensare aflat in vigoare sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Efectul aplicarii acestei modificari nu a avut nici un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Fondului.

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa

IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile efectuate la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica situatiile in care o entitate trebuie sa utilizeze valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand aceasta (valoarea justa) este ceruta sau este permisa. Aplicarea IFRS 13 nu a afectat semnificativ evaluarile la valoarea justa efectuate de Fond in perioadele anterioare. IFRS 13 prevede, de asemenea, furnizarea unor informatii specifice cu privire la valoarea justa, dintre care unele inlocuiesc cerintele de descriere a informatiilor existente in alte standarde, inclusiv in IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat. Aplicarea acestui nou standard afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011

IASB a emis Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care contine modificari ale standardelor sale si Baza pentru concluzii aferenta. Proiectul privind imbunatatirile anuale furnizeaza un mecanism pentru modificarea necesara, dar nu urgenta, a IFRS. Efectul acestor imbunatatiri nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Aceasta imbunatatire clarifica diferenta dintre informatiile comparative suplimentare voluntare si informatiile comparative minime solicitate. In general, perioada comparativa minima solicitata este perioada anterioara.
- IAS 32 Instrumente financiare, prezentare: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca impozitul pe profit care rezulta din sumele distribuite actionarilor este introdus in contabilitate conform IAS 12 Impozitul pe profit.

3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate in perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Moneda functionala

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea actiunilor rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca RON este moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

Estimari si ipoteze

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si pasivelor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la intocmirea situatiilor financiare. Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificarilor de pe piata sau a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze in momentul in care apar.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, aceasta este determinata utilizand o gama variata de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente, cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Estimările includ consideratii privind lichiditatea si alti parametri ce pot influenta valoarea instrumentelor. Modificarile ipotezelor privind acesti factori ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate si testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzactii de piata curente observabile cu acelasi tip de instrument (fara modificare sau incadrare in alt pachet) sau pe baza oricaror date de piata observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informatiilor cu privire la evaluarile valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul in care este incadrata in intregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrarilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea in intregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrari presupune un rationament profesional, tinand cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanta unei anumite intrari pentru intreaga evaluare, fondul desfasoara o analiza a sensibilitatii sau tehnici ale testelor de stres.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare inca, adoptate de UE, pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2013 si care nu au fost adoptate de timpuriu.

Standardele emise, dar care nu au intrat in vigoare inca pana la data de emitere a situatiilor financiare ale Fondului sunt enumerate in continuare. Fondul intentioneaza sa adopte standardele aplicabile cand acestea intra in vigoare.

IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 - Asocieri in participatie si IFRS 12 - Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati, IAS 28 - Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 - Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarile clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensatie) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta abordeaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare – Entitati cu scop special.

IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de catre o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 11 Asocieri in participatie

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie si SIC-13 Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatilor. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC), aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Noul standard nu va avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare ale Fondului.

IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

de furnizat. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

Indrumare privind trecerea la IFRS (modificări ale IFRS 10, IFRS 11 și IFRS 12)

Indrumarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IASB a emis modificări ale IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități. Modificările schimbă îndrumările privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactivă completă. Data aplicării inițiale este definită în IFRS 10 drept „începutul perioadei anuale de raportare în care IFRS 10 este aplicat pentru prima dată”. Evaluarea existenței controlului se efectuează la „data aplicării inițiale” și nu la începutul perioadei comparative. În cazul în care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 și IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustări retroactive. Totuși, dacă evaluarea controlului are aceleași rezultate, nu este necesară aplicarea retroactivă. Dacă se prezintă mai mult de o perioadă comparativă, se acordă scutiri suplimentare, prevăzând retratarea unei singure perioade. Din aceleași motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

Entități de investiții (modificări la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27)

Interpretarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplică pentru un anumit tip de activitate care se califică drept entități de investiții. IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru a se referi la o entitate al cărei obiect de activitate este de a efectua investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entități ar putea să includă organizații cu capital privat, organizații cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investiții și alte fonduri de investiții. Conform cerințelor IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, entitățile raportoare trebuiau să-și consolideze toate entitățile în care au investit și pe care le controlează (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute în IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze anumite filiale la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze. Modificarea prevede și cerințele de prezentare a informațiilor privind entitățile de investiții. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informații de furnizat privind valoarea recuperabilă a activelor de altă natură decât cele financiare

Această modificare intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări indepartează consecințele nedorite ale IFRS 13 asupra informațiilor de furnizat menționate în IAS 36. De asemenea, aceste modificări prevăd prezentarea valorilor recuperabile ale activelor sau a unităților generatoare de numerar pentru care s-au recunoscut ori s-au reversat pierderi din deprecieri în cursul perioadei. Această modificare nu va avea nici un impact asupra poziției financiare sau a performanței financiare ale Fondului.

IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoaștere și evaluare – novarea instrumentelor financiare derivate și continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor

Această modificare intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Conform modificării, nu ar fi necesar să se renunțe la utilizarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor, dacă s-a novat un instrument financiar derivat acoperit împotriva riscurilor, dacă se îndeplinesc anumite criterii. IASB a efectuat o modificare a IAS 39 cu domeniu de aplicare redus pentru a permite continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor în anumite împrejurări în care contrapartida la un instrument de acoperire se modifică pentru a

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

obține compensarea acelui instrument. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

B) Standarde noi, modificări și interpretări emise, dar care nu au intrat în vigoare și nu au fost adoptate de UE încă.

Următoarele standarde nu au fost adoptate încă de către UE:

- IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare
- IFRS 14
- IAS 19 Planurile de beneficii determinate (modificat): contribuțiile angajaților
- Interpretarea IFRIC 21: Impozitare
- Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012
- Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013

5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) Instrumente de capitaluri proprii		
Acțiuni listate	1.348.256	1.380.003
Acțiuni nelistate	1.870	425
Fonduri de investiții nelistate	403.570	389.030
	1.753.696	1.769.458
(ii) Titluri purtătoare de dobândă		
Obligațiuni corporative	273.854	809.176
Obligațiuni municipale	711.257	729.337
Obligațiuni de stat	158.712	-
Bilete la ordin	29.699	78.667
	1.173.522	1.617.180
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	2.927.218	3.386.638
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	2.927.218	3.386.638

Rezultat net

	2013	2012
Castigul net din valoarea justă a activelor deținute în vederea tranzacționării	439.064	347.177
Total castiguri/(pierderi)	439.064	347.177

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

6. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	31 decembrie 2013			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)				
Actiuni listate	1.348.255	-	-	1.348.255
Actiuni nelistate	-	-	1.870	1.870
Fonduri de investitii nelistate	-	403.570	-	403.570
Obligatiuni corporative	-	-	273.854	273.854
Obligatiuni municipale	-	711.258	-	711.258
Bilete la ordin	-	-	29.699	29.699
Obligatiuni de stat	-	158.712	-	158.712
TOTAL	1.348.255	1.273.540	305.423	2.927.218

	31 decembrie 2012			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)				
Actiuni listate	1.380.003	-	-	1.380.003
Actiuni nelistate	-	-	425	425
Fonduri de investitii nelistate	-	389.030	-	389.030
Obligatiuni corporative	-	639.436	169.740	809.176
Obligatiuni municipale	-	729.337	-	729.337
Bilete la ordin	-	-	78.667	78.667
TOTAL	1.380.003	1.757.803	248.832	3.386.638

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in actiuni listate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in bilete la ordin). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotelat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, 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. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Datorita perioadei scurte a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împartirea pe ierarhii a datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

	31 Decembrie 2013			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la cost amortizat				
Comisioane de depozitare și administrare de plată	-	20.039	-	20.039
Alte datorii și cheltuieli estimate		798		798
	-	20.837	-	20.837

Transferuri între nivele

Atât în 2013 cât și în 2012 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă.

Miscările în ceea ce privește nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2013			
	Active financiare la valoarea justă (ținute în vederea tranzacționării)	Active financiare la valoarea justă (ținute în vederea tranzacționării)	Active financiare la valoarea justă (ținute în vederea tranzacționării)	
	Acțiuni nelistate	Obligațiuni nelistate	Bilete la ordin	Total
	RON	RON	RON	RON
Sold initial	425	169.740	78.667	248.832
Total câștiguri/(pierderi)	142	(236.602)	(2.968)	(239.429)
Achiziții	1.870	170.976	29.000	201.847
Vânzări	(567)	-	(75.000)	(75.567)
Maturități		169.740		-
Transfer în (din) nivelul 3	-	-	-	-
Sold final	1.870	273.854	29.669	305.423
Total câștiguri și pierderi pentru perioada inclusă în profit sau pierdere pentru activele ținute la sfârșitul perioadei de raportare	142	(236.602)	(2.968)	(239.429)

7. Creanțe și datorii către brokeri

La 31 Decembrie 2013, respectiv 2012 Fondul nu deține creanțe și datorii către brokeri.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Numerar la banci	5.699	1.045
Depozite pe termen scurt	971.557	712.362
	977.256	713.407

9. Categorii de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Active financiare		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.927.218	3.386.638
Imprumuturi si creante*	977.256	721.339
	3.904.474	4.107.977
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	20.837	23.782
	20.837	23.782

* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar si alte creante si plati in avans

** **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor si alte datorii.

10. Capital propriu

Asa cum a fost explicat in Nota 2.2.8 Principii, politici si metode contabile, Capital/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de capital.

Capital autorizat si subscris

Capitalul propriu al Fondului este 3.883.638 RON, divizat in 363.243 de actiuni rascumparabile avand valoare curenta de 10,69 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste actiuni rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerințele de răscumpărare)	Activ net atribuit detinatorilor de acțiuni răscumpărabile (calculat conform RAS)
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2012	3.901.485	170.302	4.071.787
<i>Modificări în timpul anului 2012:</i>			
Profitul exercitiului	365.574	(5.345)	360.229
Subscriere acțiuni	20.454	-	20.454
Răscumpărare și anulare acțiuni	(203.318)	-	(203.318)
31 decembrie 2012	4.084.195	164.957	4.249.152
<i>Modificări în timpul anului 2013:</i>			
Profitul exercitiului	369.831	(144.670)	225.161
Subscriere acțiuni	73.246	-	73.246
Răscumpărare și anulare acțiuni	(643.634)	-	(643.634)
31 decembrie 2013	3.883.638	20.287	3.903.925

Subscrierea și răscumpărarea de acțiuni răscumpărabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumpărabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări activele nete sunt evaluate pe baza standardelor de contabilitate statutare, prin care obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de acțiuni în circulație la începutul și la sfârșitul perioadelor de raportare :

Nr. acțiuni

	Acțiuni subscrise, plătite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2012	436.321
Răscumpărare și anulare acțiuni	(20.655)
Subscriere acțiuni	2.066
La 31 decembrie 2012	417.732
Răscumpărare și anulare acțiuni	(61.517)
Subscriere acțiuni	7.028
La 31 decembrie 2013	363.243

Valoarea activului net per acțiune	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform IFRS)	10,69	9,78
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform structurii Fondului)	10,75	10,17

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 30% performanta pietei bursiere si 70% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

Aceste indrumari specifica urmatoarele limite investitionale:

- maxim 35% din activ in titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenta sub un an si obligatiuni de stat ce pot fi transferate pe piata interbancara sau pe o piata reglementata, sau contracte REPO avand la baza aceste tipuri de active);
- maxim 80% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
- maxim 50% din activ in actiuni listate pe pietele reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale sau pe alte piete reglementate din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene sau admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru al Uniunii Europene sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publiculu cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de catre CNVM ori sa fie prevazuta in regulile fondului aprobate de CNVM.;
- maxim 40% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- maxim 20% din activ in instrumente financiare derivate;
- maxim 10% din activ in titluri de participatie emise de alte OPCVM si AOPC-uri ;
- maxim 10% in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele de mai sus cf. art. 102 din legea 297/2004.

11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi**Venituri din dobanzi**

	2013	2012
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	38.155	62.493
Altele	12.567	4.889
	50.722	67.382
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	136.814	136.517
Total	187.536	203.899

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Fondul nu a inregistrat cheltuieli din dobanzi recunoscute in 2013 respectiv in 2012.

12. Venituri din dividende

	2013	2012
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	77.540	153.688
	77.540	153.688

13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine.

In cursul anului 2013 respectiv 2012 Fondul nu a inregistrat castig sau pierdere neta din cursul de schimb valutar.

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2013	2012
	RON	RON
Comisioane de administrare	257.889	260.455
Comisioane de custodie si depozitare	18.519	20.218
	276.408	280.673

15. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2013 este 10.695 RON (2012: 24.590 RON).

16. Managementul riscului financiar**Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus 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

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

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

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

Riscul de piață

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

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul ratei de dobândă

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea bilanțului Fondului față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei, toate celelalte variabile rămânând constante.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

Analiza de sensibilitate

	Modificare puncte de baza	Sensibilitatea venitului din dobanzi Crestere/(reducere)
31 Decembrie 2013		
RON	+25/(25)	(19.017)/18.702
31 decembrie 2012		
RON	+25/(25)	(27.296)/26.419

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de ratei dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității :

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	977.256	-	-	-	-	-	977.256
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	123.825	68.182	109.916	160.342	711.257	1.753.696	2.927.218
Total active	1.101.081	68.182	109.916	160.342	711.257	1.753.696	3.904.474

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	-	-	-	20.039	20.039
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	797	797
Total datorii	-	-	-	-	-	20.836	20.836
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.101.081	68.182	109.916	160.342	711.257	1.732.859	3.883.638

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2012	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	713.407	-	-	-	-	-	713.407
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	78.667	73.365	735.811	-	729.337	1.769.458	3.386.638
Alte creante si cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	7.932	7.932
Total active	792.074	73.365	735.811	-	729.337	1.777.390	4.107.977

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2012	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Comisioane de depozitare și administrare de plată	-	-	-	-	-	12.349	12.349
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	11.433	11.433
Total datorii	-	-	-	-	-	23.782	23.782
Total diferență sensibilitate dobândă	792.074	73.365	735.811	-	729.337	1.753.608	4.084.195

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții în instrumente financiare derivate și alte investiții exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

În cursul anului 2013 respectiv 2012 Fondul nu deține active financiare monetare sau nemonetare pe monede altele decât RON.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutare la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare.

Riscul de pret al acțiunilor

Riscul de pret al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni. Fondul gestionează acest menținând un portofoliu diversificat de acțiuni. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibile în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra „altor elemente ale rezultatului global” deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind „disponibil pentru vânzare”. În practică, rezultatele tranzacțiilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus față de modificarea indicilor de pe piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2013	2012
	%	RON	RON
BET-BK Index (Bucharest SE)	-3.00%	(40.362)	(41.294)
BET-C Index (Bucharest SE)	-4.00%	(114)	(142)

Concentrarea riscului de preț al acțiunilor

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al acțiunilor deținute de Fond în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

<i>în funcție de distribuția geografică</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total acțiuni	
România	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al acțiunilor deținute de Fond în portofoliul de acțiuni al Fondului în funcție de distribuția industrială:

<i>în funcție de distribuția industrială</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total acțiuni	
Financiar	61%	83%
Energie	30%	17%
Altele	8%	0%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a acțiunilor sale rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10).

Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor CNVM, rascumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investeste în principal în titluri tranzactionabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare așteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON")), dacă nu este specificat altfel)

Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capital propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate.

La 31 decembrie 2013	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	977.256	-	-	-	-	-	977.256
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.753.696	111.812	80.195	109.916	160.342	711.257	2.927.218
Total active financiare	2.730.952	111.812	80.195	109.916	160.342	711.257	3.904.474
La 31 decembrie 2013	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	20.039	-	-	-	-	-	20.039
Alte datorii și cheltuieli angajate	798	-	-	-	-	-	798
Total datorii financiare	20.837	-	-	-	-	-	20.837
Acțiuni rascumparabile	3.883.638	-	-	-	-	-	3.883.638
Deficit de lichiditate	(1.173.523)	111.812	80.195	109.916	160.342	711.257	-

La 31 decembrie 2012	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
----------------------	----------------	----------	----------	-----------	---------	-------------	-------

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	713.407	-	-	-	-	-	713.407
Alte creante si cheltuieli in avans	7.932	-	-	-	-	-	7.932
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.769.458	78.667	73.365	735.811	-	729.337	3.386.638
Total active financiare	2.490.797	78.667	73.365	735.811	-	729.337	4.107.977

La 31 decembrie 2012	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	12.349	-	-	-	-	-	12.349
Alte datorii si cheltuieli angajate	11.433	-	-	-	-	-	11.433
Total datorii financiare	23.782	-	-	-	-	-	23.782
Actiuni rascumparabile	4.084.195	-	-	-	-	-	4.084.195
Deficit de lichiditate	(1.617.180)	78.667	73.365	735.811	-	729.337	-

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

Riscul de credit

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	977.256	713.406
Alte creante si cheltuieli in avans	-	7.932
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	1.173.522	1.617.180

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Total expunere la riscul de credit	2.150.778	2.338.518
---	------------------	------------------

Fondul investeste în depozite bancare pe termen scurt (cu scadența mai mică de 3 luni) la bănci din România.

În 2013 și 2012 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Atât în 2013 cât și în 2012, pentru instrumentele de datorie din portofoliul fondului nu a fost stabilit un rating de credit de către nici o instituție sau agenție.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total acțiuni	
România	100%	78%
Irlanda	0%	22%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția industrială.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total acțiuni	
Financiar	45%	53%
Energie	13%	9%
Guvernamental	40%	31%
Altele	1%	3%
Servicii	0%	3%
Total	100%	100%

17. Personal

În cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (în 2012, același lucru).

18. Angajamente și datorii contingente

În afara angajamentelor prezentate în Nota 19 Informații privind părțile afiliate, nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării (31 decembrie 2012: zero).

19. Informații privind părțile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele se ridică la valoarea totală de 0,5% pe lună calculată prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 257.889 RON (2012 : 260.455 RON).

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2013 insumeaza 18.886 RON (31 decembrie 2012 : 11.097 RON).

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2013:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionat e in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2012						
Voicu Andrei Stefan	1.220	0,28%	-	-	1.220	0,29%
Voicu Eugen Gheorghe	5	0,00%	-	-	5	0,00%
Voicu Vlad	3	0,00%	-	-	3	0,00%
Voicu Carmen	1	0,00%	-	-	1	0,00%
	1.229	0,28%	-	-	1.229	0,28%
2013						
Voicu Andrei Stefan	1.220	0,29%	-	-	1.220	0,34%
Voicu Eugen Gheorghe	5	0,00%	-	-	5	0,00%
Voicu Vlad	3	0,00%	-	-	3	0,00%
Voicu Carmen	1	0,00%	-	-	1	0,00%
	1.229	0,29%	-	-	1.229	0,34%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

Depozitarul Fondului – BRD Groupe Societe Generale SA

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 31.08.2005, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate, echivalenta cu 0,3% pe an aplicata asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2013 s-au ridicat la suma de 15.426 RON (2012: 17.354 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2013 insumeaza 983 RON (31 decembrie 2012 : 1.056 RON).

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatiilor financiare, Fondul a rascumparat 8.973,237749 actiuni si a emis 101.076,439883 actiuni. Tranzactiile cu actiuni ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

