

**Certinvest BET FI Index**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2014, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**Certinvest BET FI Index Fund**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare**

**Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

**Cuprins**

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Societate .....	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.....	14
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 intermediari.....	19
8. Numerar si echivalente de numerar.....	19
9. Categorii de active financiare si datorii financiare.....	19
10. Capital propriu .....	20
11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi .....	22
12. Venituri din dividende .....	22
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	22
15. Impozitul pe profit .....	22
16 . Managementul riscului financiar.....	23
Introducere.....	23
Riscul de piata .....	23
Riscul de lichiditate .....	26
Riscul de credit .....	26
17. Personal.....	28
18. Angajamente si datorii contingente.....	28
19. Informatii privind partile afiliate.....	28
20. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	28

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET FI Index

### Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest BET FI Index ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2014, 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: 5.160 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 197 mii lei, pierdere

### 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 2014, 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 a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 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

29 iunie 2015

## Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

		2014	2013
	Note	RON	RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(197.856)	998.418
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	11	1.811	3.140
Venituri din dividende	12	189.680	296.821
Venituri din comision		576	1.958
		<b>(5.789)</b>	<b>1.300.337</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	154.605	94.697
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		-	22.775
Alte cheltuieli generale		6.011	22.901
		<b>160.616</b>	<b>140.373</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>(166.405)</b>	<b>1.159.964</b>
Impozite retinute la sursa		30.349	47.491
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>(196.754)</b>	<b>1.112.473</b>
Alte elemente ale rezultatului global			-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>(196.754)</b>	<b>1.112.473</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Conducerii S.A.I Certinvest SA la data 29 Iunie 2015 de catre:

Horia Gustav  
Director General



**Certinvest BET FI Index Fund**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

**Situatia pozitiei financiare****la 31 decembrie 2014**

		2014	2013
		RON	RON
<b>Active</b>	<b>Note</b>		
Numerar si echivalente de numerar	8	183.765	385.132
Creante de la intermediari		-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,9	4.984.859	5.616.105
<b>Total active</b>		<b>5.168.624</b>	<b>6.001.237</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	7,9	3.999	10.652
Alte datorii si cheltuieli estimate		4.683	2.302
<b>Total datorii</b>		<b>8.682</b>	<b>12.954</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		3.121.999	3.513.114
Prime de capital		2.234.697	1.362.697
Rezultatul reportat	10	(196.754)	1.112.472
<b>Total capital propriu</b>	<b>10</b>	<b>5.159.942</b>	<b>5.988.283</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>5.168.624</b>	<b>6.001.237</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Conducerii S.A.I Certinvest SA la data de 29 Iunie 2015 de catre:

Horia Gusta  
Director General



## Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

	Note	Numar de actiuni in circulatie	Total capital propriu RON
<b>La 1 ianuarie 2013</b>		<b>21.426</b>	<b>2.797.121</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2013:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului	10	-	1.112.473
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>21.426</b>	<b>3.909.594</b>
Subscriere actiuni	10	50.863	7.357.659
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(37.157)	(5.278.970)
<b>La 31 decembrie 2013</b>		<b>35.132</b>	<b>5.988.283</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului	10	-	(196.754)
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>(196.754)</b>
Subscriere actiuni	10	34.481	5.599.803
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(38.392)	(6.231.390)
<b>La 31 decembrie 2014</b>		<b>31.221</b>	<b>5.159.942</b>

**Situatia fluxurilor de trezorerie****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

	Note	2014 RON	2013 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(196.754)	1.112.473
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		-	
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		-	
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		631.246	(2.854.486)
Cresterea/(descresterea) altor creante si plati in avans		-	2.181
Cresterea/(descresterea) creantelor de la intermediari		-	(999.963)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile administratorului si a custodelui		(6.653)	8.262
Cresterea/descresterea altor datorii		2.381	(156)
Cresterea/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		-	-
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>430.220</b>	<b>(2.731.689)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10	5.599.803	7.357.659
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10	(6.231.390)	(5.278.970)
<b>Numerar net generat de activitatile de finantare</b>		<b>(631.587)</b>	<b>2.078.689</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(201.367)	(653.000)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		385.132	1.038.132
Efectul diferentelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-	-
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>8</b>	<b>183.765</b>	<b>385.132</b>

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



## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

---

## **Note la situatiile financiare**

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

Certinvest BET FI Index (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 23 noiembrie 2010, pentru o durata nelimitata, conform legilor din Romania, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

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

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor CNVM si politicii de investitii a Fondului.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

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

Situatiile financiare ale Fondului Certinvest BET Index, pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014, au fost intocmite conform deciziei Conducerii S.A.I Certinvest SA, din data de 29 Iunie 2015.

#### **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 instrumente de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare**

#### **Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014**

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

---

#### **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.

#### **Alte datorii financiare**

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

#### **(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 valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoare 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 detinute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoare justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoare 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-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se înregistrează la valoare justă iar modificările în valoare justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

#### **(iv) Evaluarea ulterioară**

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoare justă instrumentele financiare clasificate la valoare 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 valoare 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 (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) 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.

## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a 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, 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 deductie pentru costurile de tranzactionare. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

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 de faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o

## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

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.

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 2014, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutatelor a fost de 1 EUR = 4.4821 RON (31 decembrie 2013 : 4.4847).

#### **2.2.7 Creante si datorii catre intermediari**

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.

## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

---

#### **2.2.8 Capital/Unitati de fond**

##### **Clasificarea actiunilor rascumparabile**

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru actiunile rascumparabile pe durata de viata a instrumentului este substantial bazata pe profitul sau pierdere si modificarea in activele nete recunoscute de Fond pe durata de viata 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 anulara 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 anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

---

#### **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.

#### **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. Veniturile 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 si onorariile**

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 2014:

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

## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare**

#### **Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

- ▶ IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare
- ▶ IFRS 10 Situatii financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale
- ▶ IFRS 11 Angajamente comune
- ▶ IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati
- ▶ IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor
- ▶ IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare
- ▶ Interpretarea IFRIC 21: Impuneri

### **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. 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 satisfăcut 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 nivel cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea in intregime a valorii juste. Evaluarea importantei 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 stress.

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

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 9 Instrumente financiare**  
Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea se afla intr-un proces de estimare a impactului asuprasituatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si exploatarile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o exploatare in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii



intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
  - **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”).
  - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
  - **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
  - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ.
  - **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.
  - **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
  - **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.

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

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

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului..
  - **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
  - **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu sunt necesare in raportul financiar interimar condensat.
  - **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
  - **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in
  - raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de consolidare (modificari)**

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

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

**Certinvest BET FI Index Fund****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere***Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*

	31 December 2014 RON	31 December 2013 RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
<i>(i) Actiuni si fonduri in administrare</i>		
Actiuni listate	4.984.859	5.616.105
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>4.984.859</b>	<b>5.616.105</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>	<b>4.984.859</b>	<b>5.616.105</b>

La 31 Decembrie 2014 investitiile in actiuni sunt reprezentate de detineri de actiuni a Fondul Proprietatea (1.5 milioane RON), SIF Oltenia (0.9 milioane RON) si SIF Moldova (0.8 milioane RON).

**Rezultat net**

	31 December 2014	31 December 2013
Castigul/(pierderea) neta a activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(197.856)	998.418
<b>Total castiguri/(pierderi)</b>	<b>(197.856)</b>	<b>998.418</b>

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Fondul nu detine datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

**6. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piete 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) (nivelul 3)

**Certinvest BET FI Index Fund**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

	31 Decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)</b>				
Actiuni listate	4.984.859	-	-	4.984.859
	<b>4.984.859</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.984.859</b>

	31 Decembrie 2013			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)</b>				
Actiuni listate	5.616.105	-	-	5.616.105
	<b>5.616.105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.616.105</b>

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.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

	31 Decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalent de numerar	-	-	183.765	183.765
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183.765</b>	<b>183.765</b>
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	3.999	3.999
Alte datorii	-	-	4.683	4.683

**Certinvest BET FI Index Fund****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

-	-	8.682	8.682
---	---	-------	-------

**Transferuri intre nivele****Transferuri intre niveluri**

Atat in anul 2014 cat si in anul 2013, nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa

**7. Creante si datorii catre intermediari**

La 31 Decembrie 2014 si 31 Decembrie 2013, Fondul nu a inregistrat creante sau datorii catre intermediari.

**8. Numerar si echivalente de numerar**

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Numerar la banci	2.145	162
Depozite pe termen scurt	181.620	384.970
	<b>183.765</b>	<b>385.132</b>

La 31 Decembrie 2014, depozitele Fondului erau plasate la BCR.

**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 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
<b>Active financiare</b>		
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	4.984.859	5.616.105
Imprumuturi si creante*	183.765	385.132
	<b>5.168.624</b>	<b>6.001.237</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	-	-
<b>Datorii financiare masurate la cost amortizat**</b>	<b>8.682</b>	<b>12.954</b>
	<b>8.682</b>	<b>12.954</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar, creante de la intermediari.

\*\* **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** datorii privind comisioanele depozitarului si administratorului si alte datorii si cheltuieli estimate.

**Certinvest BET FI Index Fund****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***10. Capital propriu**

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

**Capital autorizat si subscris**

Capitalul propriu al Fondului este 5.159.942 RON, divizat in 31.221 de actiuni rascumparabile cu valoare curenta de 165.27 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 respectiv regulamentul CNVM 4/2011 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991. 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:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de rascumparare)	Activ net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile
	RON	RON	RON
<b>1 ianuarie 2013</b>	<b>2.797.121</b>	<b>-</b>	<b>2.797.121</b>
<i>Modificari in timpul anului 2013:</i>			
Pierdere exercitiului	1.112.473	-	1.112.473
Subscriere actiuni	7.357.659	-	7.357.659
Rascumparare si anulare actiuni	(5.278.970)	-	(5.278.970)
<b>31 decembrie 2013</b>	<b>5.988.283</b>	<b>-</b>	<b>5.988.283</b>
<i>Modificari in timpul anului 2014:</i>			
Pierdere exercitiului	(196.754)	-	(196.754)
Subscriere actiuni	5.599.803	-	5.599.803
Rascumparare si anulare actiuni	(6.231.390)	-	(6.231.390)
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>5.159.942</b>	<b>-</b>	<b>5.159.942</b>

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, respectiv regulamentul CNVM 4/2011 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari activele nete sunt evaluate pe baza standardelor de contabilitate statutare, prin care obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

**Certinvest BET FI Index Fund**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

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

**Nr. Actiuni**

	<b>Actiuni subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2013</b>	<b>21.426</b>
Rascumparare si anulare actiuni	(37.157)
Subscriere actiuni	50.863
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>35.132</b>
Rascumparare si anulare actiuni	(38.392)
Subscriere actiuni	34.481
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>31.221</b>

<b>Valoarea activului net per actiune</b>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	165,27	170,45
Valoarea activului net per actiune (calculata conform structurii Fondului)	165,27	170,45

**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:

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod privat, resurse financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul obtinerii unei rentabilitati semnificativ superioare dobanzii ROBID la 12 luni. Strategia investitionala a Fondului va urmări o plasare eficienta în instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

**Limite ale politicii investitionale**

Limitele orientative ale principalelor categorii de instrumente financiare în care se va investi și care se vor urmări în constructia portofoliului sunt:

a) maxim 90% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din legea 297/2004 a pieței de capital, din România sau dintr-un stat membru.

**Certinvest BET FI Index Fund****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

b) maxim 50 % din activ în depozite bancare pe termen scurt si mediu;

c) expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său net.

d) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 10% din activele sale atunci cand contrapartea este o institutie de credit de tipul celor mentionate la art .101 alin1 litera e) din Legea 297/2004 privind piata de capital sau 5% din activele sale in alte cazuri

e) nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 20% din activele sale la aceeași bancă;

f) nu poate investi decat maxim 10% din activul propriu in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC prevazute la art. 101 alin 1 litera d) din legea 297/2004.

Fondului îi este interzis să efectueze vânzări în lipsă, să investească în instrumente financiare emise de Societatea de Administrare si să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu Societatea de Administrare.

**11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

	2014	2013
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	1.811	3.140
	<b>1.811</b>	<b>3.140</b>

Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu dobanzile in 2014 (2013: acelasi lucru).

**12. Venituri din dividende**

In anul 2014, respectiv 2013 Fondul a inregistrat venituri din dividende aferente detinerilor de actiuni.

**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 anul 2014 respectiv 2013, Fondul nu a inregistrat castig/ (pierdere) din curs de schimb.

**14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	2014	2013
	RON	RON
Comisioane de administrare	89.744	70.716
Comisioane de depozitare	29.619	23.981
	<b>119.363</b>	<b>94.697</b>

**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,



## **16 . Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, 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 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 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 Fondul 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 Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

### **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 de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

### **Riscul ratei de dobanda**

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

**Certinvest BET FI Index Fund****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Atat la 31 Decembrie 2014 cat si la 31 Decembrie 2013, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda. Senzitivitatea profitului si a capitalurilor la modificarile ratei de dobanda este nesemnificativa.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii.

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	183.765	-	-	-	-	183.765
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	-	-	-	-	4.984.859	4.984.859
<b>Total active</b>	<b>183.765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.984.859</b>	<b>5.168.624</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii</b>						
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	3.999	3.999
Alte datorii	-	-	-	-	4.683	4.683
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.682</b>	<b>8.682</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>183.765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.976.177</b>	<b>5.159.942</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	87.101	-	-	-	-	87.101
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	829.713	829.713
Creante de la intermediari	-	-	-	-	107.529	107.529
<b>Total active</b>	<b>87.101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>937.242</b>	<b>1.024.343</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON

**Certinvest BET FI Index Fund****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare****Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

<b>Datorii</b>						
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	1.68	1.68
Alte datorii	-	-	-	-	2.653	2.653
Datorii catre intermediari					150.663	150.663
<b>Total datorii</b>	-	-	-	-	<b>154.996</b>	<b>154.996</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>87.101</b>	-	-	-	<b>782.246</b>	<b>869.347</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb.

Fondul nu detine investitii semnificative in valuta. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului si a capitalului la modificarea ratelor de schimb este nesemnificativa.

Nu exista nici un efect al sensibilitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

**Datorii financiare****Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute in urma modificarii valorii individuale ale acestora. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capital propriu provine din investitiile Fondului in unitati de fond. 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.

La o crestere a preturilor activelor financiare detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere cu 5%, profitul si capitalurile vor creste cu 249.243 RON (2013: 280.805 RON). O descrestere a preturilor acelorasi instrumente de 5% va determina o descrestere a profitului si capitalurilor de 249.243 RON (2013: 280.805 RON).

**Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute de Fond in portofoliul in functie de distributia geografica.

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din total actiuni	
Uniunea Europeana	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute de Fond in portofoliul in functie de distributia industrială:

**Certinvest BET FI Index Fund****Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare****Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	<b>% din total acțiuni</b>	
Energie	0%	0%
Financiar	100%	100%
Altele	0%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**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.

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

**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 capitalul 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 și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

Absolut toate activele, datoriile și acțiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de «Până la 1 lună» atât în 2014 cât și în 2013.

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartida a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin.

**Certinvest BET FI Index Fund****Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare  
Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

Fondul este expus la riscul apariției unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacității sau indisponibilității unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Aceste expuneri de credit există în cadrul relațiilor de finanțare și a altor tipuri de tranzacții.

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

În tabelul de mai jos este analizată expunerea maximă a Fondului la riscul de credit, care este egală cu valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare.

**Riscul de credit**

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	183.765	385.132
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>183.765</b>	<b>385.132</b>

Fondul investeste în depozite bancare pe termen scurt (cu scadență mai mică de 3 luni) la bănci din România. În 2014 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

În anii 2014 și 2013, Fondul nu a deținut în portofoliu instrumentele de datorie.

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

Atât în anul 2014 cât și în anul 2013 toate activele fondului au fost considerate nerestante și fără depreciere.

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total active expuse riscului de credit	
Uniunea Europeană (excluzând Marea Britanie)	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit la care este supus Fondul în funcție de distribuția industrială.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total active expuse la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## **Certinvest BET FI Index Fund**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

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

---

#### **17. Personal**

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

#### **18. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

#### **19. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti 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 ridica la valoarea totala de 0.15% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 89.744 RON (2013: 70.716 RON)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2014 insumeaza 3.569 RON (31 decembrie 2013 : 7.226 RON)

Administratorul nu are investitii in Fond.

##### **Depozitarul Fondului – BRD Groupe Societe Generale SA**

S. C. Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, 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 0,03% 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 2014 s-au ridicat la suma de 29.619 RON; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2014 insumeaza 0 RON.

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.

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

Nu au existat evenimente semnificative intre data sfarsitului perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.