

SAI CERTINVEST SA

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

**Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	7

SAI CERTINVEST SA
SITUATII FINANCIARE


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

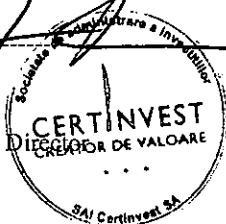
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venituri din onorarii si comisioane	3.5	4,853,499	4,839,761
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.6	(1,129)	(2,777)
Venit net din onorarii si comisioane		4,852,370	4,836,984
Venituri din dobanzi si alte venituri similare	3.4	12,071	18,089
Cheltuieli cu dobanzile si alte cheltuieli similare		-	(0)
Venit net din dobanzi		12,071	18,089
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.7	193,099	462,457
Alte venituri din exploatare	3.1	31,355	10,907
Venituri din exploatare		224,454	473,364
Cheltuieli administrative	3.8	(1,078,280)	(936,646)
Cheltuieli cu personalul	3.3	(2,089,260)	(2,122,389)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(270,356)	(159,129)
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	(5,704)	(26,147)
Alte cheltuieli din exploatare	3.2	(1,654,053)	(2,905,904)
Total cheltuieli din exploatare		(5,097,653)	(6,150,215)
Pierdere inainte de impozitare		(8,758)	(821,778)
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	-	-
Pierdere exercitiului		(8,758)	(821,778)
Alte elemente ale rezultatului global pe an		-	-
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit		(8,758)	(821,778)

Situatiile financiare de la paginile 1 la 37 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 28 iunie 2013 de catre:


Razvan Rusu
Membru Comitet Director de Valoare




Irina Mocanu
Manager Financiar

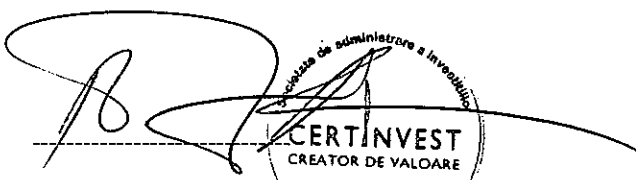
SAI CERTINVEST SA
SITUATII FINANCIARE

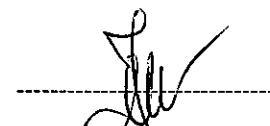
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2012

Active	Note	2012	2011
Numerar	11	489,405	23,122
Depozite pe termen scurt	11	1,055	379,400
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7,9	306,264	1,384,701
Creante comerciale si similare	10	2,638,533	1,409,361
Impozitul pe profit de primit		6,178	6,178
Cheltuieli in avans		21,689	70,876
Stocuri		137	176
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	7,9	7,178	7,178
Imobilizari corporale	5	599,440	852,068
Imobilizari necorporale	6	5,829	7,623
Creante privind impozitul amanat		-	-
Total active		4,075,708	4,140,683
Datorii			
Datorii comerciale si de alta natura	16	380,153	436,370
Provizioane		-	-
Datorii privind impozitul amanat		-	-
Total datorii		380,153	436,370
Capitaluri proprii			
Capital subscris	12	7,402,040	7,402,040
Rezerva legala		134,297	134,297
Alte rezerve		93,703	93,703
Rezultatul reportat		(3,934,485)	(3,925,727)
Total capitaluri proprii		3,695,555	3,704,313
Total datorii si capitaluri proprii		4,075,708	4,140,683


 Razvan Rusu
 Membru Comitet Director


 Irina Mocanu
 Manager Financiar

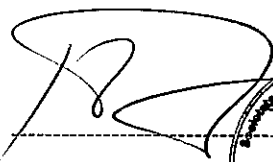
SAI CERTINEVEST SA
SITUATII FINANCIARE

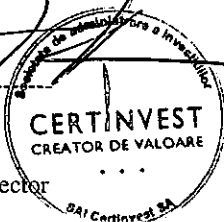
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2012	7,402,040	134,297	93,703	(3,925,727)	3,704,313
Rezultatul net al exercitiului financiar				(8,758)	(8,758)
Transfer catre rezerve legale	-	-	0	-	-
Emisiune de capital social	-			-	-
Sold la 31 decembrie 2012	7,402,040	134,297	93,703	(3,934,485)	3,695,555


Razvan Rusu
Membru Comitet Director




Irina Mocanu
Manager Financiar

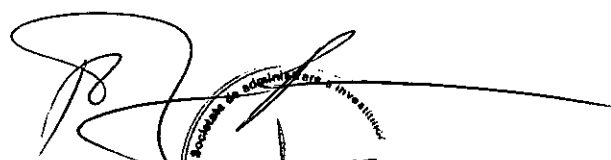
SAI CERTINEVEST SA
SITUATII FINANCIARE

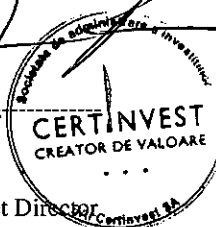
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2011	5,702,352	134,297	93,703	(3,103,949)	2,826,403
Rezultatul net al exercitiului financiar	-	-	-	(821,778)	(821,778)
Transfer catre rezerve legale	-	-	-	-	-
Emisiune de capital social	1,699,688				1,699,688
Sold la 31 decembrie 2011	7,402,040	134,297	93,703	(3,925,727)	3,704,313


Razvan Rusu
Membru Comitet Director




Irina Mocanu
Manager Financiar



SAI CERTINEVEST SA
SITUATII FINANCIARE

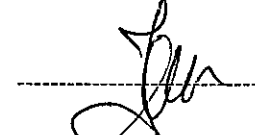
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

	2012	2011
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Profit inainte de impozitare din activitati continue	(8,758)	(821,778)
Profit inainte de impozitare din activitati intrerupte	-	-
Profit inainte de impozitare	(8,758)	(821,778)
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	270,356	159,129
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	5,705	26,147
Venituri financiare	(12,071)	(18,089)
<i>Alte ajustari nemonetare</i>	(138,748)	(161,520)
Ajustari ale capitalului circulant		
Cresteri ale creantelor comerciale si a altor creante si a platilor efectuate in avans	(1,229,172)	(628,203)
Cresteri/(descresteri) ale datoriilor comerciale si de alta natura	(56,217)	143,321
Cresteri ale stocurilor	39	98
Dobanzi incasate	12,071	19,730
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitatile de exploatare	(1,156,795)	(1,281,165)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	-
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	(21,639)	(665,229)
Incasari din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare, net	1,266,373	580,522
Numerar net folosit in activitatile de investitii	1,244,734	(84,707)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare		
Incasari din emisiunea de capital social	-	1,699,688
Dividende incasate	-	-
Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare	-	1,699,688
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	87,939	333,817
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	402,522	68,705
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	490,460	402,522


 Razvan Rusu
 Membru Comitet Director



 Irina Mocanu
 Manager Financiar

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informatii despre Societate

Situatiile financiare ale SAI Certinvest SA ("Societatea") pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012 au fost autorizate in vederea emiterii in baza unei rezolutii a administratorilor din data de 28 iunie 2013. SAI Certinvest este o societate cu raspundere limitata pentru administrarea activelor, infiintata in Romania. Sediul social se afla in Bucuresti, 76-80 Buzesti Street, Sector 2, Romania.

Principala activitate a Societatii este reprezentata de administrarea activelor a 15 fonduri, din care 9 sunt fonduri deschise (Obligatiuni (Orizont), Dinamic (Intercapital), Monetar (Tezaur), Prudent (Capital plus), BET FI Index, XT Index, BET Index, Next Generation, Short Fund), si 6 fonduri inchise (Leader, Properties RO, Green, Arta Romaneasca, Absolute Return, Everest).

La 31 decembrie 2012, Consiliul de Administratie al Societatii este format din urmatoorii membri:

- Horia Gusta – presedinte
- Rusu Razvan – membru
- Daniela Vasile - membru

In cursul anului 2012 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG si BCR.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare derivate si altor active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii, care au fost evaluate la valoarea justa. Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON), iar toate valorile sunt rotunjite la RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale societatii au fost intocmite in conformitate cu IFRS asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana (in continuare, UE).

Prezentarea situatiilor financiare

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

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

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Continuarea activitatii

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt luate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de rationament profesional pentru a stabili valorile juste. Pentru informatii mai detaliate legate de tehnicile de evaluare utilizate pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare va rugam sa consultati nota 2.4 i).

Pierderi din depreciere ale creantelor comerciale si de alta natura

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

Provizioane pentru litigii

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

Impozitare

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

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2012:

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – cerinte sporite de furnizare a informatiilor privind derecunoasterea

Modificarea prevede furnizarea unor informatii suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situatiilor financiare sa inteleaga relatia cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informatii cu privire la implicarea continua in activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului sa evalueze natura si riscurile asociate implicarii continue a entitatii in acele active derecunoscute. Efectul aplicarii acestei modificari are impact doar asupra prezentarilor informatiilor de furnizat.

2.4 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 2012 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. Societatea intentioneaza sa adopte standardele aplicabile cand acestea intra in vigoare.

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

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2012. Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin profit sau pierdere in situatia rezultatului global la 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 pierderea sau castigul net privind imobilizarile financiare disponibile in vederea vanzarii) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate 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 Societatii. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IAS 19 Beneficiile angajatilor (modificat)

Standardul revizuit intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificari ale IAS 19. Acestea variaza de la modificari fundamentale precum indepartarea mecanismului coridorului si a conceptului de randament preconizat al activelor planului, pana la simple clarificari si reformulari. Societatea nu dispune de beneficii ale angajatilor care sa fie afectate de aceste modificari.

IAS 27 Situatiile financiare individuale (revizuit)

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 10 si IFRS 12, prevederile ramase in IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entitati controlate in comun si asociati, in cadrul situatiilor financiare individuale. Este permisa aplicarea timpurie. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

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 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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. Deoarece Societatea nu are entitati asociate si asocieri in participatie, aceasta modificare nu are nici un efect asupra pozitiei financiare sau performantei financiare a Societatii.

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 compensare) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

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

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Aceste informatii 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 executoriu sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 10 Situatiile financiare consolidate

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta adreseaza, 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 o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Societatii.

IFRS 11 Asocieri in participatie

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 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. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Societatii.

IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 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, asociieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 13 - Evaluarea la valoarea justa

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica care sunt situatiile in care o entitate trebuie sa aplice valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand valoarea justa este permisa sau necesara. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate in faza de productie ale unei mine de suprafata

Interpretarea intra in vigoare pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceasta interpretare se aplica pentru costurile de eliminare a deseurilor (costuri de decopertare) efectuate in cadrul activitatii de minerit de suprafata din timpul fazei de productie a minei. Interpretarea se refera la modul de contabilizare a beneficiilor obtinute din activitatea de decopertare. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Societatii.

B) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare si nu au fost adoptate de UE inca, pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2012.

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat initial in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013, insa modificarile IFRS 9 O noua data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 si prezentare de informatii privind tranzitia, emise in decembrie 2011, au amanat data obligatorie de intrare in vigoare pentru 1 ianuarie 2015. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. Societatea va cuantifica efectul in corelatie cu celelalte etape, cand va fi emis standardul final, incluzand toate etapele. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE.

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. Data intrarii in vigoare a modificarilor se refera la perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie este permisa in toate situatiile, cu conditia ca acest lucru sa fie prezentat. Acest proiect nu a fost inca adoptat de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare:** Aceasta imbunatatire clarifica diferenta dintre informatiile comparative suplimentare voluntare si informatiile comparative minime obligatorii. In general, perioada comparativa minima obligatorie este perioada anterioara.

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca piesele de schimb semnificative si echipamentul de intretinere care indeplinesc definitia imobilizarilor corporale nu reprezinta stocuri.
- **IAS 32 Instrumente financiare, prezentare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca impozitul pe profit care rezulta din sumele distribuite actionarilor sunt contabilizate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
- **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea aliniaza cerintele cu privire la prezentarea informatiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor in cadrul situatiilor financiare interimare. Aceasta clarificare asigura si faptul ca informatiile interimare prezentate sunt aliniate cu informatiile anuale prezentate.

Indrumare privind trecerea la IFRS (modificari ale IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12)

Indrumarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis modificari ale IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati. Modificarile schimba indrumarile privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactiva completa. Data aplicarii initiale este definita in IFRS 10 drept „inceputul perioadei anuale de raportare in care IFRS 10 este aplicat pentru prima data”. Evaluarea existentei controlului se efectueaza la „data aplicarii initiale” si nu la inceputul perioadei comparative. In cazul in care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 si IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustari retroactive. Totusi, daca evaluarea controlului are aceleasi rezultate, nu este necesara aplicarea retroactiva. Daca se prezinta mai mult de o perioada comparativa, se acorda scutiri suplimentare, prevazand retratarea unei singure perioade. Din aceleasi motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Aceasta indrumare nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

Entitati de investitii (modificari la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27)

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplica pentru un anumit tip de activitate care se califica drept entitati de investitii. IASB utilizeaza termenul „entitate de investitii” pentru a se referi la o entitate al carei obiect de activitate este de a efectua investitii cu scopul exclusiv de obtine randament din aprecierea capitalului, venituri din investii sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie sa evalueze performanta investitiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entitati ar putea sa includa organizatii cu capital privat, organizatii cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investitii si alte fonduri de investitii. Conform cerintelor IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, entitatile raportoare trebuiau sa-si consolideze toate entitatile in care au investit si pe care le controleaza (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitatile de investitii prevede o exceptie de la cerintele de consolidare prevazute in IFRS 10 si solicita entitatilor de investitii sa evalueze anumite filiale la valoarea justa prin profit sau pierdere in loc sa le consolideze. Modificarea prevede si cerintele de prezentare a informatiilor pentru entitatile de investitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2.5 Sumarul politicilor contabile semnificative

a) Conversii valutare

Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Societatii este moneda mediului economic principal in care aceasta isi desfasoara activitatea. Situatiile financiare sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii.

Conversii valutare

Tranzactiile exprimate in valuta sunt inregistrate initial de Societate in moneda functionala la cursul de schimb al monezii functionale, in vigoare la data la care tranzactia se califica pentru prima data pentru recunoastere.

Diferentele de curs valutar rezultate din decontarea sau conversia elementelor monetare sunt incluse profitul sau pierderea din situatia rezultatului global.

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in RON la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2012, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 3,3575 (2011: 1 USD = 3,3393 RON) si 1 EUR = 4,4287 RON (2011: 1 EUR = 4,3197 RON). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

(i) Venit din comisioane

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

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

(ii) Dobanzi si venituri si cheltuieli asimilate

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective („EIR”). EIR este rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Calculul ia in considerare toti termenii contractuali privind instrumentul financiar (de exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului si fac parte integranta din EIR.

Valoarea contabila a activului financiar sau a datoriei financiare se ajusteaza daca Societatea isi revizuieste estimarile privind platile sau incasarile. Valoarea contabila ajustata se calculeaza pe baza EIR initiala si

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

modificarea valorii contabile se inregistreaza ca „Dobanzi si venituri asimilate” pentru activele financiare si ca „Dobanzi si cheltuieli asimilate” pentru datoriile financiare. Totusi, in cazul unui activ financiar reclasificat pentru care Societatea majoreaza valoarea estimarilor privind incasarile viitoare in numerar ca urmare a cresterii gradului de recuperare a incasarilor in numerar respective, efectul majorarii respective se recunoaste ca o ajustare a EIR de la data modificarii estimarilor.

Dupa ce valoarea inregistrata a activului financiar sau a grupului de active financiare similare a fost redua din cauza pierderii din depreciere, veniturile din dobanzi continua sa fie recunoscute aplicand rata dobanzii folosite pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare in vederea evaluarii pierderii din depreciere.

c) Castig sau pierdere net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Acest punct include modificari a valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii sau desemnate la recunoasterea initiala ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” si exclude veniturile si cheltuielile cu dobanzi si dividende.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada curenta si reversarea castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind metoda identificarii specifice a costului. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de cedare, sau platile si incasarile in numerar realizate privind contractele cu instrumente derivate (excluzand platile sau incasarile in/din conturile marjelor de garantie pentru aceste instrumente).

d) Cheltuieli cu comisioane

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

e) Numerar si depozite pe termen scurt

Numerarul si depozitele pe termen scurt incluse in situatia pozitiei financiare includ numerar la banci si in casa si depozite pe termen scurt cu maturitate de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerar disponibil, depozite pe termen scurt si depozite overnight.

f) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale (cuprinzand calculatoare si mijloace de transport), sunt inregistrate la cost minus amortizarea acumulata si ajustari pentru depreciere, unde este cazul.

Cost

Costurile cu reparatiile si intretinerea sunt trecute pe cheltuieli atunci cand sunt suportate. Costurile cu inlocuirea componentelor si partilor majore ale elementelor de imobilizari corporale se capitalizeaza si partea inlocuita este retrasa.

Castigurile si pierderile la cedare, determinate prin compararea incasarilor cu valoare contabila se recunosc in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Amortizare

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

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

g) Leasinguri operationale – Societatea in calitate de locatar

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

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

Contractele de leasing incheiate de Societate sunt in principal leasinguri operationale. Platile totale facute in cadrul leasingului operational sunt inregistrate in alte cheltuieli de exploatare in profit sau pierdere in situatia rezultatului global, pe baza metodei liniare pe durata leasingului.

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

h) Imobilizari necorporale

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

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

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

i) Instrumente financiare

Clasificare

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

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

Credite si creante

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

Alte datorii financiare

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

Recunoastere

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

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

Evaluare initiala

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

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

Evaluarea ulterioara

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

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

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul al costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Societatea estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare din credite. Calculul include toate comisioanele platite si

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

Derecunoasterea

Active financiare

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

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

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

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

Datorii financiare

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

Deprecierea activelor financiare

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile 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 actiunile si de a stinge datoria simultan.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la fiecare data de raportare este bazata pe preturile de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pentru termen lung pretul se liciteaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru instrumentele financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzactii recente in conditii concurentiale
- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument avand caracteristici substantial similare
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

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

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

- Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii;
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect si
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de 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 9.

Instrumente financiare derivate

Societatea foloseste instrumente financiare derivate, cum ar fi contractele de swap valutare pentru a acoperi riscurile valutare. Aceste instrumente financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa la data incheierii unui contract cu instrumente derivate si sunt reevaluate ulterior la valoarea justa. Instrumentele financiare derivate sunt inregistrate ca active financiare cand valoarea justa este pozitiva si ca datorii financiare cand valoarea justa este negativa.

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

j) Deprecierea activelor nefinanciare

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

fondului comercial, care au suferit deprecieri, sunt revizuite pentru posibile reversari ale deprecierei la fiecare data de raportare.

k) Provizioane

Informatii generale

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

Provizioane pentru restructurare

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

l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

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

m) Capital social

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

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

n) Rezerve de capital

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

o) Impozite

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul pe profit amanat

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari

3.1 Alte venituri din exploatare

	2012	2011
Venituri din executare litigii si returnarea garantiilor	28,938	10,907
Venituri din sconturi obtinute	2,417	-
Total alte venituri din exploatare	31,355	10,907

In 2011 Societatea a vandut o masina amortizata complet, pentru care a inregistrat un castig de 10.624 RON.

3.2 Alte cheltuieli de exploatare

	2012	2011
Servicii terti	926,670	1,689,585
Cheltuieli fiscale diverse	363,767	578,101
Comunicatii	46,761	48,742
Alte cheltuieli	41,007	65,790
Asigurari	1,553	3,628
Onorarii audit	23,039	29,768
Publicitate si protocol	160,824	322,908
Donatii	54,920	32,468
Cheltuieli cu consumabilele	34,650	123,585
Penalitati	862	11,329
Total alte cheltuieli din exploatare	1,654,053	2,905,904

3.3 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor

	2012	2011
Salarii si indemnizatii	1,656,286	1,683,027
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	432,974	439,362
Total cheltuieli cu beneficiile personalului	2,089,260	2,122,389

3.4 Venituri din dobanzi si alte venituri similare

	2012	2011
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	12,071	18,089
	12,071	18,089

3.5 Venituri din onorarii si comisioane

	2012	2011
Comisioane din administrarea fondurilor	3,359,623	2,691,236
Comisioane din administrarea conturilor individuale	1,048,514	1,253,783
Comisioane din servicii de consultanta a investitiilor	431,570	888,153
Alte venituri din comisioane	13,792	6,589
Total venituri din onorarii si comisioane	4,853,499	4,839,761

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3.6 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

	2012	2011
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	1,129	2,777
	1,129	2,777

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

	2012	2011
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	4,812	3,129
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	188,287	459,328
Venituri din dividende	-	-
	193,099	462,457

3.8 Cheltuieli administrative

	2012	2011
Cheltuieli cu combustibilul	40,753	34,945
Cheltuieli cu chiria	615,682	566,972
Cheltuieli cu leasing operational	188,686	172,902
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	13,599	13,440
Cheltuieli cu redeventele	219,560	148,387
Total cheltuieli administrative	1,078,280	936,646

4. Impozitul pe profit

Componentele principale ale cheltuielii cu impozitul pe profit pentru exercitiile incheiate la 31 decembrie 2012 si 2011 sunt urmatoarele:

	2012	2011
Cheltuiala cu impozitul curent	-	-
Cheltuiala cu impozitul amanat	-	-
	-	-

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. Imobilizari corporale

Cost	Cladiri	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	213,241	262,010	176,053	651,304
Intrari	414,044	43,755	202,408	660,207
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	627,285	305,765	378,461	1,311,511
Intrari	-	13,710	4,017	17,728
Iesiri	-	73,439	5,577	79,016
Transferuri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	627,285	246,036	376,901	1,250,223

Amortizare

Sold la 1 ianuarie 2011	(61,355)	(152,126)	(86,833)	(300,314)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(90,347)	(51,054)	(17,727)	(159,129)
Iesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	(151,702)	(203,180)	(104,561)	(459,443)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(190,065)	(52,697)	(27,593)	(270,355)
Iesiri	-	73,439	5,577	79,016
Transferuri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	(341,767)	(182,438)	(126,577)	(650,782)

Valoare contabila neta

La 31 decembrie 2011	475,583	102,584	273,900	852,068
La 31 decembrie 2012	285,518	63,598	250,324	599,440

In anul 2012 Societatea a cumparat mijloace fixe in valoare totala de 17,728 RON si a casat active fixe amortizate total care au avut cost initial de 79,016 RON.

6. Imobilizari necorporale

Cost:	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	51,746	282,841	334,587
Intrari	-	5,022	5,022
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	51,746	287,862	339,608
Intrari	-	3,911	-
Iesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
At 31 December 2012	51,746	291,773	339,608

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Amortizare			
Sold la 1 ianuarie 2011	(42,614)	(263,224)	(305,838)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(9,132)	(17,015)	(26,147)
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	(51,746)	(280,239)	(331,985)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(5,705)	(5,705)
Iesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	(51,746)	(285,945)	(337,691)
Valoare contabila neta			
La 31 decembrie 2011	-	7,623	7,623
La 31 decembrie 2012	-	5,829	5,829

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

Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere	2012	2011
Unitati de fond cotate	306,264	1,384,701
Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere	306,264	1,384,701

La 31 decembrie 2012 Societatea detine participatii in urmatoarele fonduri de investitii:

- 1,000 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Next Generation. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 101.48 RON)
- 2 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Tezaur. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 77.37 RON)
- 109 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Everest. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 1,606.95 RON)
- 9 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Leader. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 1,898.77 RON)
- 126 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest XT Index. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 91.64 RON)

La 31 decembrie 2011 Societatea detinea participatii in urmatoarele fonduri de investitii:

- 126 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest XT Index. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 73.48 RON)
- 821 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest BET Index. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 84.28 RON)
- 750 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest BET Index. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 92.52 RON)
- 1,000 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Next Generation. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 98.68 RON)

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- 209 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Everest. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 1,476 RON)
- 499 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Leader. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 1,664 RON)

8. Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011.

Societatea nu a inregistrat tranzactii care sa dea nastere la datorii financiare in cursul anului 2012.

9. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

Ierarhia valorilor juste

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2012 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active evaluate la valoarea justa

	31 decembrie 2012	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati cotate in fondurile de investitii	306,264	-	306,264	-

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste .

La 31 decembrie 2012 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

La 31 decembrie 2011 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare evaluate la valoarea justa:

Active evaluate la valoarea justa

	31 decembrie 2011	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati cotate in fondurile de investitii	1,384,701	-	1,384,701	-

La 31 decembrie 2012 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

10. Creante comerciale si similar

	2012	2011
Creante comerciale si de alta natura	993,212	734,568
Creante cu parti afiliate (nota 17)	1,673,637	703,110
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(28,317)	(28,317)
	2,638,533	1,409,361

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse comisioanele de administrare pentru conturile individuale si alte creante incluzandu-le pe cele catre Bugetul de Stat si o scrisoare de garantie. Creantele reprezentand comisioane pentru administrarea conturilor individuale sunt in suma de 371,475 RON la 31 decembrie la 2012 si 342,838 RON la 31 decembrie 2011.

Scrisoarea de garantie este emisa de BRD in favoarea companiei IMMOROM BETA S.R.L. referitoare la contractele de chirie in vigoare ale Societatii

Emitent	Chirias	Valoare (EUR)	Valoare la 31 Dec 2011 (RON)	Data de inceput	Maturitatea
BRD	IMMOROM BETA S.R.L.	71,677	317,436	1-Apr-11	1-Jul-14
		71,677	317,436		

Creantele cu partile afiliate includ comisioanele de administrare ale fondurilor si servicii de consultanta oferite de Companie. Pentru o prezentare detaliata a creantelor in relatia cu partile afiliate vezi nota 17.

Provizionul pentru deprecierea creantelor a fost constituit pentru o creanta din 2008 de la Eugen Voicu (actionarul majoritar), creanta care a fost provizionata incepand cu 2009, estimandu-se ca nu se va mai recupera.

La 31 decembrie 2012, analiza vechimii creantelor comerciale si a celor de alta natura este dupa cum urmeaza:

	Total	Fara restante sau depreciere	Cu restante, fara depreciere					Depreciate	Provizion pentru creante depreciate
			<30zile	30- 60 zile	61- 90 zile	91- 120 zile	>120 zile		
2012	2,638,533	2,593,533	-	-	-	-	-	73,317	(28,317)
2011	1,409,361	1,409,361	-	-	-	-	-	28,317	(28,317)

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Pentru a intelege modul in care societatea gestioneaza si evalueaza calitatea de credit a creantelor comerciale care nu sunt restante si nici depreciate, consultati nota 19 privind riscul aferent creantelor comerciale si de alta natura.

11. Numerar si echivalente de numerar

	2012	2011
Numerar (in conturi si casierie)	489,405	23,122
Depozite pe termen scurt	1,055	379,400
	490,460	402,522

Depozitele pe termen scurt sunt constituite pe perioade de la o zi la trei luni, in functie de necesarul de numerar imediat al Societatii. Acestea acumuleaza dobanzi la ratele de dobanda pe termen scurt la care au fost incheiate. La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar luate in considerare se refera atat la numerarul disponibil si conturile curente cat si depozitele pe termen scurt.

12. Capital social si rezerve

Actiuni emise si varsate integral

	Numar	Valoare RON
Sold la 1 ianuarie 2011	2,728,399	5,702,352
Actiuni emise in timpul anului 2011	813,248	1,699,688
Sold la 31 decembrie 2011	3,541,647	7,402,040
Actiuni emise in timpul anului 2012	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	3,541,647	7,402,040

In cursul exercitiului incheiat la 31 decembrie 2011, capitalul social autorizat a fost majorat cu 1,699,688 RON prin emiterea a 813,248 de actiuni ordinare, cu valoare de 2.09 RON fiecare.

	Rezerve legale	Alte rezerve
Sold la 1 ianuarie 2011	134,297	93,703
Constituie in cursul anului 2011	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	134,297	93,703
Constituie in cursul anului 2012	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	134,297	93,703

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Structura actionariatului la 31 decembrie 2012 este urmatoarea :

Numele actionarului	Capital	Numar de actiuni	Valoare nominala	Detinere (%)
SC BD Markant Consimpex SRL	267,813	128,140	2.09	4%
Voicu Eugen Gheorghe	6,774,499	3,241,387	2.09	92%
Tufescu Mircea	1,756	840	2.09	0%
Hidan Ionela	2,245	1,074	2.09	0%
Voicu Doina	3,127	1,496	2.09	0%
Hotaran Silviu	185,051	88,541	2.09	2%
Stanciu Adrian	167,551	80,168	2.09	2%
	7,402,040	3,541,646		100%

13. Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare

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

31 Decembrie 2012	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	489,405	-	-	489,405
Depozite pe termen scurt	1,055	-	-	1,055
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	306,264	-	-	306,264
Creante comerciale si similare	2,321,097	317,436	-	2,638,533
Impozitul pe profit de primit	6,178	-	-	6,178
Cheltuieli in avans	21,689	-	-	21,689
Stocuri	-	-	137	137
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	7,178	7,178
Imobilizari corporale	-	-	599,440	599,440
Imobilizari necorporale	-	-	5,829	5,829
Total active	3,145,688	317,436	612,584	4,075,708
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	380,153	-	-	380,153
Provizioane	-	-	-	-
Datorii privind impozitul amanat	-	-	-	-
Total datorii	380,153	-	-	380,153

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

31 Decembrie 2011	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	23,122	-	-	23,122
Depozite pe termen scurt	379,400	-	-	379,400
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1,384,701	-	-	1,384,701
Creante comerciale si similare	1,099,740	309,621	-	1,409,361
Impozitul pe profit de primit	6,178	-	-	6,178
Cheltuieli in avans	70,876	-	-	70,876
Stocuri	-	-	176	176
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	7,178	7,178
Imobilizari corporale	-	-	852,068	852,068
Imobilizari necorporale	-	-	7,623	7,623
Total active	2,964,017	309,621	867,045	4,140,683
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	436,370	-	-	436,370
Provizioane	-	-	-	-
Datorii privind impozitul amanat	-	-	-	-
Total datorii	436,370			436,370

14. Dividende platite si propuse

Pentru anii 2012 si 2011 nu au fost platite dividende.

15. Provizioane

Societatea nu a recunoscut niciun provizion la 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011

16. Datorii comerciale si de alta natura

	2012	2011
Datorii comerciale	61,814	198,644
Datorii legate de personal	152,300	152,637
Creditori diversi	166,038	85,089
	380,152	436,370

17. Tranzactiile cu partile afiliate

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

- sunt membre ale aceluiasi grup; sau
- una dintre parti este entitate asociata sau asociere in participatie cu cealalta parte; sau
- ambele parti sunt asociieri in participatie ale aceleiasi terte parti; sau
- partea este controlata individual sau in control comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective; sau

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

- persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective are influenta semnificativa asupra partii sau este membru al personalului-cheie din conducerea partii;

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

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

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2012 au fost urmatoarele:

- Q Marketing Consulting SRL cu care Compania a intrat intr-un contract de consultanta in marketing si publicitate.
- Intercapital Invest pentru servicii de consultanta si distributie de unitati de fond oferite de partea afiliata.
- BD Markant Consimpex SRL careia Compania i-a oferit servicii de consultanta de investitii .
- Horia Gusta (Director General) caruia Compania i-a acordat un avans.
- Aviva Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Privat pentru serviciile de consultanta investitionala acordate de Companie.
- Aviva Asigurari de Viata pentru servicii de consultanta acordate de Companie.
- Eugen Voicu (actionarul majoritar – detine 92% din capitalul social emis) pentru cesionarea dreptului de a utiliza o marca pe care acesta o detine, pentru care Compania plateste o chirie lunara.

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

	2012	2011
Creante cu parti afiliate		
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate Q Marketing Consulting SRL	5,580	5,580
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate BD Markant Consimpex SRL	248,000	508,400
Creante de la Voicu Eugen	73,317	28,317
Creante de la Horia Gusta	57,980	10,151
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate Aviva Asigurari de Viata	-	21,595
Sume in decontare privind rascumpararea unitatilor de fond	1,150,000	-
Creante din comision de administrare fonduri	138,761	129,067
Total creante	1,673,637	703,110
Provizion pentru deprecierea creantelor comerciale	(28,317)	(28,317)
Total creante, net	1,645,321	674,793

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

Client	2012	2011
Comision de administrare Fondul Leader	43,274	34,048
Comision de administrare Fondul Arta Romaneasca	24,407	13,274
Comision de administrare Fondul Properties RO	19,447	36,539
Comision de administrare Fondul Dinamic	18,994	12,695
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	13,516	8,695
Comision de administrare Fondul Prudent	11,097	6,655

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Comision de administrare Fondul Monetar	2,291	2,791
Comision de administrare Fondul Everest	1,498	1,816
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	1,409	684
Comision de administrare Fondul XT Index	908	1,090
Comision de administrare Fondul Green	840	7,602
Comision de administrare Fondul Bet Index	618	810
Comision de administrare Fondul Next Generation	267	124
Comision de administrare Fondul Short Fund	112	883
Comision de administrare Fondul Absolute Return	82	1,361
Total	138,761	129,067

Societatea nu a inregistrat datorii fata de partile afiliate la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2012 si 2011:

Venituri aferente partilor afiliate	2012	2011
Venituri provenind din servicii de consultanta de investitii BD Markant	200,000	-
Venituri provenind din servicii de consultanta in marketing Q Marketing	5,580	5,580
Venituri provenind din servicii de consultanta de investitii Aviva SAFPP	36,151	23,340
Venituri provenind din servicii de consultanta de investitii Aviva		
Asigurari de Viata	177,513	100,406
Total venituri	419,244	129,326

Comisioanele percepute partilor afiliate sunt in ratele comerciale normale ale pietei. Se asteapta ca toate sumele sa fie decontate in numerar. Soldurile existente la sfarsitul exercitiului sunt negarantate. Nu au existat garantii constituite sau primite pentru nicio creanta sau datorie a unei parti afiliate.

18. Angajamente si datorii contingente

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

In 2011, Societatea a semnat un contract de leasing operational pentru mijloace de transport - 2 autovehicule – pe o perioada de 3 ani, respectiv 4 ani.

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

	2012	2011
Sub 1 an	172,732	168,481
In perioada 1-5 ani	106,990	272,838
Peste 5 ani	-	-
Total	279,722	441,319

19. Obiective si politici privind managementul riscului financiar

Introducere

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

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

Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare

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

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

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

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

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Riscul ratei dobanzii

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

La 31 decembrie 2012	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6- 12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	489,405	-	-	-	-	-	489,405
Depozite pe termen scurt	1,055	-	-	-	-	-	1,055
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		-	-	-	-	306,264	306,264
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	2,638,533	2,638,533
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6,178	6,178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	21,689	21,689
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-					7,178	7,178
Total active financiare	490,460	-	-	-	-	2,979,842	3,470,302
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	380,153	380,153
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	380,153	380,153
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	490,460	-	-	-	-	2,599,689	3,090,149

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2011	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6- 12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	23,122	-	-	-	-	-	23,122
Depozite pe termen scurt	379,400	-	-	-	-	-	379,400
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere						1,384,701	
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	1,409,361	1,409,361
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6,178	6,178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	70,876	70,876
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-					7,178	7,178
Total active financiare	402,522	-	-	-	-	2,878,295	3,280,816
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	436,370	436,370
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	436,370	436,370
Expunere neta la riscul de rata a dobanzii	402,522	-	-	-	-	2,441,925	2,844,446

Senzitivitatea ratei dobanzii

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea la o modificare rezonabila, posibila a ratei dobanzii la depozite. Toate celelalte variabile ramanand constante, profitul inainte de impozitare al Societatii este afectat dupa cum urmeaza:

	Crestere /descrestere in puncte de baza	Efect asupra profitului inainte de impozitare
2012	+25	0
	-25	0
2011	+25	9
	-25	(28)

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratelor de schimb. Expunerea Societatii la riscul modificarii ratelor de schimb se refera in principal la investitiile Societatii in unitatile de fond BRD EuroFond.

Senzitivitatea cursului de schimb

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea la o modificare rezonabila, posibila a ratei de schimb EUR, in timp ce celelalte variabile raman constante. Impactul asupra profitului inainte de impozitare al Societatii este cauzat de modificarea valorii juste a activelor si datoriilor monetare, inclusiv a instrumentelor derivate in valuta.

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

	Modificare in cursul de schimb al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare - scrisori de garantare	Efectul asupra profitului inainte de impozitare - Conturi curente	Efectul cumulat
2012	+2.5%	7,936	(62)	7,874
	-2.5%	(7,936)	62	(7,874)
2011	+2.5%	(8,594)	(318)	(8,912)
	-2.5%	8,594	318	8,912

Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Societatii in unitati de fond. Societatea gestioneaza acest risc investind doar in unitati de fond ale unor fonduri de investitii cu profil de risc scazut. Expunerea este 100% pe piata din Romania. Portofoliul de investitii ale fondurilor in care Societatea detine unitati de fond consta in mare parte in Obligatiuni de stat.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O scadere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului inainte de impozitare	
		2012	2011
CERTINVEST NEXT GENERATION	1.50%	1,522	1,480
UNITATI DE INVESTITIE MONETAR	1.50%	2	-
UNITATI DE INVESTITII EVEREST	1.50%	2,632	4,626
UNITATI DE INVESTITII LEADER	1.50%	264	12,446
UNITATI DE FOND XT INDEX	1.50%	174	139
TOTAL		4,594	18,692

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Riscul de credit

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

Creante comerciale

Principalele creante comerciale ale Societatii sunt comisioane de administrare de la fondurile de investitii care se afla in administrarea acesteia, comisioane din administrarea conturilor individuale si alte creante reprezentand o scrisoare de garantie emisa de BRD in favoarea companiei IMMOROM BETA S.R.L referitoare la contractele de chirie in vigoare ale Societatii.

Distribuirea creantelor comerciale si a celor de alta natura este prezentata mai jos:

	2012	2011
Creante comerciale	993,212	734,568
Creante cu parti afiliate (nota 17)	1,673,637	703,110
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(28,317)	(28,317)
	2,638,533	1,409,361

Instrumente financiare si depozite de numerar

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

Riscul de lichiditate

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

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

Active financiare

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

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

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

SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Managementul capitalului

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

In 2011, Societatea a emis 813,284 de noi actiuni cu o valoare nominala de 1, 699,688 RON. Pentru informatii suplimentare, consultati nota 12.

Cerinte privind capitalul reglementat

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 15/2004, emise de CNVM. Conform acestor reglementari Societatea trebuie sa mentina un capital minim in valoare de 125.000 EUR in echivalent RON in cazul in care totalul activelor gestionate nu depaseste valoarea de 250 milioane EUR (valoarea acestor active a fost mai mica de 250 milioane EUR pe parcursul perioadelor 2012 si 2011).

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

20. Valoarea justa

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare reprezinta suma la care un instrument ar putea fi schimbat in cadrul unei tranzactii curente intre parti in cunostinta de cauza, alta decat o vanzare fortata sau prin lichidare. Valoarea justa si valoarea contabila a activelor financiare si datoriilor financiare au aproximativ aceeasi valoare.

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii SAI Certinvest SA

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI Certinvest SA ("Societatea") care cuprind Situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2012, 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 capitaluri: 3.696 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 9 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate 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 Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in

circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, 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 Societatii la data de 31 decembrie 2012, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu instructiunea CVNM 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.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania.

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

28 iunie 2013

