

SAI Certinvest SA

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

Tel +4021 203 14 00

www.certinvest.ro

Fax +4021 203 14 14

office@certinvest.ro

www.investonline.ro
COMISIA NAȚIONALĂ
A VALORILOR MOBILIARE
REGISTRATURA GENERALĂ

29. MAI. 2012

15352

Int./ieș. Nr.

Oră.....

Min.....

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

CERTINVEST

Nr. Intrare

Nr. Ieșire 10428

Ziua 29 Luna 05 Anul 2012

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

-ref.depunere situatii financiare 2011

Va rugam sa gasiti atasate prezentei adrese situatiile financiare al SAI Certinvest SA aferente anului 2011
atat pe suport de hartie cat si in format electronic

Cu stima,

FONDUL DE COMPENSARE
A INVESTITORILOR S.A.

29. MAI. 2012

INTRARE
IESIRE Nr

1142

Director General
Horia Gusta

Reprezentant Compartiment Control Intern
Radu Buzea



MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 13413610

Ați depus un formular tip **S1019**,

cu numărul de înregistrare **INTERNT-13413610-2012** din data: **29-05-2012**

pentru perioada de raportare **decembrie 2011**, pentru CIF: **6175133**

Nu există erori de validare.

13413610/29.05.2012

Tip situatie financiara: VM

Signature valid

Entitatea	SAI CERTINVEST SA			Digitally signed by Irina Adriansa Mocanu DN: cn=Irina Adriansa Mocanu, o=SAI CERTINVEST SA, email=irina.adriansa.mocanu@certinvest.ro, c=RO
Adresa	BUCURESTI, Str. BUZESTI Nr. 76-80, Bloc -, Sc. -, Ap. -, Sector 1			Date: 2012.05.29 14:24:51 +02'00'
Numar din registrul comertului	J40/16855/1994	Cod unic de inregistrare	6175133	Reason: Declaratie
Forma de proprietate	SC pe actiuni			unica
CAEN	6630			

Situatii financiare incheiate la 31.12.2011 de catre societati sub supravegherea CNVM - alte entitati fara organisme de plasament colectiv

F10 - BILANT

F20 - CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

F30 - DATE INFORMATIVE

F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Indicatori

1. Capitaluri proprii
2. Profit / pierdere

3704313

-840617

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele

GUSTA HORIA

Numele si prenumele

MOCANU IRINA

Calitatea

12

Nr. de inregistrare in organismul profesional

S1019_J1.0.1

JUDETUL 40
 Municipiul Bucuresti
 PERSOANA JURIDICA
 AI CERTINVEST SA.....
 ADRESA: Localitatea BUCURESTI..... Sectorul 1
 Str.BUZESTI..... nr.76-80
 1.- Ap.- Sc.-
 TELEFON 0212031400
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J40/16855/1994

TIP SITUATIE FINANCIARA VM
 FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Activitatii de administrare a fondurilor
 COD CLASA CAEN
 6630
 COD UNIC DE INREGISTRARE
 6175133

BILANT
 la data de 31/12/2011

Pagina 1
 Formularul : 10

- lei -

	Nr.		
	rd.	SOLD LA:	
		01.01.2011	31.12.2011
I. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. conces, brev, licente, m.com, dr. si val. sim si alte imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	28749	7623
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	28749	7623
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	151886	475583
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	109884	102584
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	89219	273900

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		01.01.2011	31.12.2011
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	350989	852067
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. imprumuturi acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	7178	7178
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	38185	348453
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	45363	355631
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	425101	1215321
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	274	176
2. servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	274	176
3. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675**+2676* +2678**+2679*-2966*-2969**+4092+411+413+418-491)	24	406620	1029334
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	0	0

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		01.01.2011	31.12.2011
4. alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	30815	36274
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	437435	1065608
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	30	0	0
1. actiuni detinute la entit. afiliate (ct. 501-591)			
alte investitii pe termen scurt (ct. 5031+5032+ 5033+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	2391363	1764102
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	2391363	1764102
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	16980	23122
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	2846052	2853008
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	48471	70876
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER. DE UN AN	36	0	0
1. imprumuturi din em. de oblig. (ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	119351	197808
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	0	0
8. alte dat., incl. dat. fisc. si alte dat. pt. asig. soc (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	172225	237084

pagina 4
 formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		01.01.2011	31.12.2011
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	291576	434892
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	2602947	2488992
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45)	46	3028048	3704313
G. DAT.CE TREBUIE PLAT.INTR-O PER.MAI MARE DE 1 AN	47	0	0
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit(ct. 1621+...+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	0	0
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	0	0
8. alte datorii, incl.dat.fisc.si dat.pt.asig.soc. (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE	56	0	0
1.proviz.pt.pensii si alte oblig.similare(ct.1515)			
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	0	0
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	0	0
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1+60.2+60.3), din care:	60	0	0

pagina 5
 Formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		01.01.2011	31.12.2011
1. subventii pentru investitii (ct. 475)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	0	0
3. fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE	61	5702352	7402040
I. CAPITAL (rd 62 la 63), din care:			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
capital subscris varsat (ct. 1012)	63	5702352	7402040
III. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68+69+70+71+72+73)	67	543518	360712
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	134297	134297
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	0	0
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)**	71	315518	132712
5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	0	0
6. Alte rezerve (ct. 1068)	73	93703	93703
Actiuni proprii (ct. 109)	74	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	75	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	76	0	0

pagina 6
formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		01.01.2011	31.12.2011
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	77	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	78	2173333	3217822
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	79	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	80	1044489	840617
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	0	0
TO CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	82	3028048	3704313

- lei -

Nr.		
rd.	SOLD	LA:
	01.01.2011	31.12.2011

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele
MOCANU IRINA
Calitatea contabil-sef
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31/12/2011

Pagina 8
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	INCHEIAT
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	2540079	4839761
a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704+705+706+708)	2	2540079	4839761
b) Venituri din subventii de exploatare aferente afacerii nete (ct. 7411)	3	0	0
2. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold C	4	0	0
2. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold D	5	0	0
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	6	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758+7815)	7	50596	10907
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	2590675	4850668
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	9	109675	190529
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412)	10	32787	48385
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	53922	123585
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12	22966	18559
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15)	13	1928488	2122389
a) Salarii (ct. 641+642+644-7414)	14	1511345	1683027
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	417143	439362

pagina 9
 Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	INCHETAT
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	117407	185276
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	117407	185276
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	18	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1816808	3654798
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	1485852	3019461
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	314962	578101
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	25	15994	57236
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	0	0
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	3972378	6152992
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:	30	0	0
- Profit (rd. 08-29)			
- Pierdere (rd. 29-08)	31	1381703	1302324
VENITURI FINANCIARE	32	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)			

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	INCHEIAT
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33	0	0
10. Venituri din alte inv.financiare si imprum.ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34	0	0
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	36	79973	16440
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	37	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	81371	204529
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39	161344	220969
13. Ajustari de val.privind imob.fin.si invest.fin detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40	-199072	-284249
Cheltuieli (ct. 686)	41	0	0
Venituri (ct. 786)	42	199072	284249
14. a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43	3	0
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	16749	43511
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46	-182320	-240738
REZULTATUL FINANCIAR:	47	343664	461707
- Profit (rd. 39-46)			
- Pierdere (rd. 46-39)	48	0	0

pagina 11
 Formularul : 20

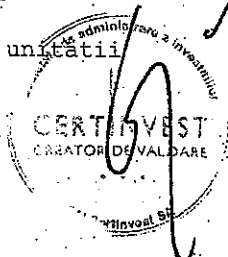
- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	INCHESIAT
15. REZULTATUL CURENT:	49	0	0
- Profit (rd. 08+39-29-46)			
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50	1038039	840617
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
18. REZULTATUL EXTRAORDINAR:	53	0	0
- Profit (rd. 51-52)			
- Pierdere (rd. 52-51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55	2752019	5071637
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56	3790058	5912254
REZULTATUL BRUT:	57	0	0
- Profit (rd. 55-56)			
- Pierdere (rd. 56-55)	58	1038039	840617
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59	6450	0
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
21. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:	61	0	0
- Profit (rd. 57-59-60)			
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62	1044489	840617

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL	FINANCIAR
		PRECEDENT	INCHETAT

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele
MOCANU IRINA
Calitatea contabil-sef
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

DATE INFORMATIVE
la data de 31/12/2011

pagina 13
anexa : 30

- lei -

DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	0	0
Unitati care au inregistrat pierdere	2	1	840617

- lei -

DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN		CARE:
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII	
		1	2	3	
Plati restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), in care:	3	0	0	0	0
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07), din care:	4	0	0	0	0
- peste 30 de zile	5	0	0	0	0
- peste 90 de zile	6	0	0	0	0
- peste 1 an	7	0	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	8	0	0	0	0
- contributi pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte pers.asimilate	9	0	0	0	0
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0	0	0
- Contributia pentru pensia suplimentara	11	0	0	0	0
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0	0

ina 14
mularul : 30

- lei -

DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN		CARE:
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII	
		1	2	3	
- alte datorii sociale	13	0	0	0	0
ligatii restante fata de bugetele fondurilor eciale si alte fonduri	14	0	0	0	0
ligatii restante fata de alti creditor	15	0	0	0	0
pozite si taxe neplatite la termenul stabilit la getul de stat	16	0	0	0	0
pozite si taxe neplatite la termenul stabilit la ge locale	17	0	0	0	0
edite bancare nerambursate la scadenta - total i. 19 la 21), din care:	18	0	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0	0
banzi restante	22	0	0	0	0

I. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
mar mediu de salariati	23	19	23

- lei -

ATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME
n.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre rsoanele fizice nerezidente, din care:	24	0

ina 15
ormularul : 30

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.fiz.nerez.din st.membre ale UE,din care:	26 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre persoane juridice afiliate nerezidente,din care:	28 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	30 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	0
Ven.brute din dividende platite de pers.jur.romane catre persoane nerezidente, din care:	32 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	0
Ven.brute din dividende platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afiliate nerezidente, din care:	34 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	0
Ven.din redevente platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	36 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	0

- lei -

V. CHETE DE MASA	Nr. rd.	SUME
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	38	45106

- lei -

VI. CHELTUIELI EF.PT.ACT.DE CERCETARE-DEZVOLTARE	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
--	--------------	------------	------------

16
ularul : 30

- lei -

CHELTUIELI EF.PT.ACT.DE CERCETARE-DEZVOLTARE	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
tuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	39	0	0
in fonduri publice	40	0	0
in fonduri private	41	0	0

- lei -

CHELTUIELI DE INOVARE	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
tuieli de inovare - total (rd.43 la 45),	42	0	0
cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	43	0	0
cheltuieli de inovare in curs de finalizare in	44	0	0
cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	45	0	0

- lei -

I. ALTE INFORMAȚII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
ilizari financiare, in sume brute (rd.47+56),	46	45363	355631
care:			
det.la ent.afil.,int.de part.,alte tit.imob.si	47	7178	7178
gatiuni, in sume brute (rd.48 la 55), din care:			
ctiuni cotate emise de rezidenti	48	0	0
ctiuni necotate emise de rezidenti	49	7178	7178
arti sociale emise de rezidenti	50	0	0
ligatiuni emise de rezidenti	51	0	0
ctiuni emise de organisme de plasament	52	0	0
ativ (inclusiv de S.I.F.-uri)			

17
 mularul : 30

- lei -

II. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
titati de fond emise de organismele de sament colectiv	53	0	0
ctiuni si parti sociale emise de nerezidenti	54	0	0
obligatiuni emise de nerezidenti	55	0	0
ante imobilizate in sume brute (rd.57+58), care:	56	38185	348453
creante imob.in lei si expr.in lei, a caror dec. face in fct.de cursul unei valute (din ct.267)	57	4341	4712
creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	58	33844	343741
ante com., avansuri ac.furniz.si alte ct.asim., sume brute (ct. 4092+411+413+418), din care:	59	406620	1029334
- cr.com.ext., av.ac.furn.ext.s.a.ct.asim., in s. (din ct.4092+din ct.411+din ct.413+din ct.418)	60	0	0
ante in legatura cu personalul si conturi imilate (ct. 425+4282)	61	0	0
ante in leg.cu bug.asig.sociale si bug.statului (ct.431+437+...+447+4482) (rd.63 la 67), din care:	62	24720	26123
creante in legatura cu bugetul asigurarilor iale (ct. 431+437+4382)	63	1683	1683
- creante fiscale in legatura cu bugetul ului (ct. 441+4424+4428+444+446)	64	6957	6957
subventii de incasat (ct. 445)	65	0	0
fururi speciale - taxe si varsaminte ilate (ct. 447)	66	0	78
- alte creante in legatura cu bugetul statului (4482)	67	16080	17405
antele entitatii in relatiile cu entitatile iliate (ct. 451)	68	0	0

na 18
mularul : 30

- lei -

II. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
lte creante (ct. 452+456+4582+461+471+473), i. 70 la 71), din care:	69	82805	109344
- dec.privind int.de part., dec.cu act./as. rivind cap.,dec.din op.in part.(ct. 452+456+4582)	70	0	0
- alte cr.in leg.cu pers.fiz.si pers.jur.,alte ecat cu i.pub. (din ct.461+din ct.471+din ct.473)	71	82805	109344
banzi de incasat (ct. 5187), din care:	72	0	0
- de la nerezidenti	73	0	0
vestitii pe t.sc., in sume brute (ct.501+503+505 06 97+din ct.508) (rd. 75 la 83), din care:	74	2337090	1384701
- actiuni cotate emise de rezidenti	75	0	0
- actiuni necotate emise de rezidenti	76	360200	0
- parti sociale emise de rezidenti	77	0	0
- obligatiuni emise de rezidenti	78	400000	0
- actiuni emise de organisme de plasament lectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	79	0	0
- unitati de fond emise de organisme de lasament colectiv	80	1576890	1384701
- actiuni emise de nerezidenti	81	0	0
- obligatiuni emise de nerezidenti	82	0	0
- depozite bancare pe termen scurt	83	0	0
lte valori de incasat (ct. 5113+5114)	84	0	0
sa in lei si in valuta (rd. 86+87), din care:	85	273	1168
- in lei (ct. 5311)	86	44	926
- in valuta (ct. 5314)	87	229	242

ina 19
 Formularul : 30

- lei -

VIII. ALTE INFORMATII		Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 89+90), din care:	88		17451	21954
- in lei (ct. 5121)	89		9452	17752
- in valuta (ct. 5124)	90		7999	4202
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 92+93), din care:	91		0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112+5125+5411)	92		0	0
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (din ct. 5125+5412)	93		0	0
Avanzuri (rd. 95+98+101+104+107+110+113+116+119+122+ 125+126+129+131+132+137+138+139+144), din care:	94		282859	434892
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct.161), (rd. 96+97), din care:	95		0	0
- in lei	96		0	0
- in valuta	97		0	0
Dobanzi aferente impr.din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 1681), (rd. 99+100), din care:	98		0	0
- in lei	99		0	0
- in valuta	100		0	0
Credite bancare interne pe termen scurt (ct.5191 +5192+5197), (rd. 102+103), din care:	101		0	0
- in lei	102		0	0
- in valuta	103		0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct.5198), (rd. 105+106), din care:	104		0	0
- in lei	105		0	0

pagina 20

Formularul : 30

- lei -

VIII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
- in valuta	106	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193 107 5194+5195), (rd. 108+109), din care:		0	0
- in lei	108	0	0
- in valuta	109	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe 110 termen scurt(din ct.5198), (rd. 111+112), din care:		0	0
- in lei	111	0	0
- in valuta	112	0	0
Credite bancare pe termen lung(ct.1621+1622+1627), 113 (rd. 114+115), din care:		0	0
- in lei	114	0	0
- in valuta	115	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung 116 (din ct. 1682), (rd. 117+118), din care:		0	0
- in lei	117	0	0
- in valuta	118	0	0
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 119 1624+1625), (rd. 120+121), din care:		0	0
- in lei	120	0	0
- in valuta	121	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe 122 termen lung(din ct.1682), (rd. 123+124), din care:		0	0
- in lei	123	0	0
- in valuta	124	0	0

na 21
 ularul : 30

- lei -

I. ALTE INFORMATII		Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
credite de la trezoreria statului (ct. 1626+din ct. 1682)	125		0	0
alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 +167+1685+1686+1687), (rd. 127+128), din care:	126		0	0
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	127		0	0
- in valuta	128		0	0
datorii com.,av.primate de la cl.si.alte ct.as., s.brute (ct.401+403+404+405+408+419), din care:	129		119351	197808
- com.ext.,av.de la cl.ext.s.a.ct.as.,in s.b din ct.401+din ct.403+din ct.404+...+din ct.419)	130		0	0
datorii in legatura cu personalul si conturi similare (ct.421+423+424+426+427+4281)	131		81527	95564
datorii in leg.cu bug.asig.soc.si bug.statului (ct.431+437+...+4481), (rd. 133 la 136), din care:	132		81491	139239
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct. 431+437+4381)	133		49692	57072
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului (ct. 441+4423+4428+444+446)	134		30665	78241
- fonduri speciale - taxe si varsaminte similare (ct. 447)	135		1134	3926
alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct. 4481)	136		0	0
datoriile entitatii in relatiile cu entitatile similare (ct. 451)	137		0	0
datorii datorate actionarilor / asociatilor (ct. 455)	138		0	0
alte datorii (ct. 452+456+457+4581+462+472+473+269 (ct. 140 la 143), din care:	139		490	2281
- dec.privind int.de part., dec.cu act./as.priv. (ct. 452+456+457+4581)	140		0	0

ada 22
mularul : 30

- lei -

III. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
- alte dat.in leg.cu pers.fiz.si pers.jur, altele ecut cu i.pub. (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	141	490	2281
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	142	0	0
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari in, si investitii pe termen scurt (ct. 269+509)	143	0	0
- banzi de platit (ct. 5186)	144	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012), 1. 146 la 149); din care:	145	5702352	7402040
- actiuni cotate	146	0	0
- actiuni necotate	147	5702352	7402040
- parti sociale	148	0	0
- capital subscris varsat de nerezidenti (n ct. 1012)	149	0	0
- brevete si licente (din ct. 205)	150	51746	51746

- lei -

IV. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
- cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	151	0	0

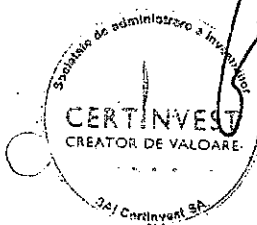
la 23
mularul : 30

- lei -

. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII	Nr.		
	rd.	31.12.2010	31.12.2011

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
A HORIA
Semnatura
mpila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MOCANU IRINA
Calitatea contabil-sef
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional



SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

a 24
larul : 40

- lei -

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE - VALORI BRUTE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	CREȘTERI	R E D U TOTAL	C E R I DIN CARE: DEZMEMBRARI SI CASARI	SOLD FINAL (COL.5=1+2-3)
		1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale	1	0	0	0	X	0
Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare						
Imobilizari	2	334587	5022	0	X	339609
Imobilizari si imobilizari necorporale in curs	3	0	0	0	X	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	4	334587	5022	0	X	339609
Imobilizari corporale	5	0	0	0	X	0
Imobilizari						
Imobilizari	6	213241	414044	0	0	627285
Imobilizari tehnice si masini	7	262010	43755	27135	0	278630
Imobilizari de instalatii, utilaje si mobilier	8	176053	202408	3577	0	374884
Imobilizari si imobilizari corporale in curs	9	0	0	0	X	0
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	651304	660207	30712	0	1280799
Imobilizari financiare	11	45363	538723	228455	X	355631
VALORI IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11)	12	1031254	1203952	259167	0	1976039

- lei -

SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVELOR IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI	AMORTIZARE AFERENTA IMOBILIZĂRIILOR SCOASE DIN EVIDENȚĂ	AMORTIZARE LA SFÂRȘITUL ANULUI (COL.9=6+7-8)
		6(1)	7(2)	8(3)	9(4)

ina 25
aularul : 40

- lei -

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI	AMORTIZARE AFERENTA IMOBILIZARILOR SCOASE DIN EVIDENTA	AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI (COL.9=6+7-8)
		6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
obilizari necorporale altuieli de constituire si chelt. de dezvoltare	13	0	0	0	0
lte immobilizari	14	305838	26148	0	331986
TAL (rd. 13+14)	15	305838	26148	0	331986
obilizari corporale erenuri	16	0	0	0	0
structii	17	61355	90347	0	151702
stabilii tehnice si masini	18	152126	51055	27135	176046
lte instalatii, utilaje si mobilier	19	86834	17727	3577	100984
TAL (rd. 16 la 19)	20	300315	159129	30712	428732
MORTIZARI - TOTAL (rd. 15+20)	21	606153	185277	30712	760718

- lei -

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	AJUSTARI CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	AJUSTARI RELUATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
		10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
obilizari necorporale altuieli de constituire si chelt. de dezvoltare	22	0	0	0	0
lte immobilizari	23	0	0	0	0
ansuri si immobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
TAL (rd. 22 la 24)	25	0	0	0	0

- lei -

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE		Nr. rd.	SOLD INITIAL	AJUSTARI CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	AJUSTARI RELOATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
ELEMENTE DE IMOBILIZARI			10 (1)	11 (2)	12 (3)	13 (4)
Imobilizari corporale						
nuri		26	0	0	0	0
Constructii		27	0	0	0	0
Echipament tehnice si masini		28	0	0	0	0
Instalatii, utilaje si mobilier		29	0	0	0	0
Contracte de inchiriere si imobilizari corporale in curs		30	0	0	0	0
L (26 la 30)		31	0	0	0	0
Imobilizari financiare		32	0	0	0	0
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)		33	0	0	0	0

ina 27
mularul : 40

- lei -

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE	Nr. rd.	SOLD INITIAL	AJUSTARI CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	AJUSTARI RELOATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
ELEMENTE DE IMOBILIZARI		10(1)	11(2)	12(3)	13(4)

INISTRATOR,
mele si prenumele
JSTA HORIA
natura
ampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MOCANU IRINA
Calitatea contabil-sef
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional



SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitiile.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A

ACTIONARILOR S.A.I CERTINVEST S.A.

NR.1 din data de 21.05.2012

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor **S.A.I. CERTINVEST S.A.**, cu sediul in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr.J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata, pentru data de 21.05.2012, ora 11.00, si pentru data de 22.05.2012, legal si statutar intrunita in data de 21.05.2012, ora 11.00, la adresa din Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, fiind prezenti actionarii reprezentand 95.1703% din capitalul social, asupra punctelor de pe ordinea de zi.

HOTARASTE

1. Se aproba situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2011, astfel : cifra de afaceri – 4.839.761 RON, venituri totale 5.071.637 RON, cheltuieli totale –5.912.254 RON, pierdere – 840.617 RON, impozit pe profit 0 ron ;
2. Se descarca de gestiune Comitetul Director pentru exercitiul financiar 2011 .
3. Se aproba raportul Comitetului Director asa cum a fost prezentat.
4. Se aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2012 asa cum a fost prezentat de Comitetul Director.
5. Se aproba raportul auditorului financiar ERNST& YOUNG Assurance Services S.R.L. asa cum a fost prezentat.

Pentru conformitate,

Presedintele Comitetului Director
Horia Gusta



Secretar actionar,
Eugen Voicu



S.A.I. CERTINVEST S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

CUPRINS

PAGINA

Raportul de Activitate pentru anul 2011

Declaratie pe proprie raspundere

Raportul auditorilor independenti

Bilantul contabil

1 - 4

Contul de profit si pierdere

5 - 7

Situatia modificarilor capitalului propriu

8 - 9

Situatia fluxurilor de trezorerie

10

Note explicative la situatiile financiare anuale

11 - 30

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

Tel +4021 203 14 00

Fax +4021 203 14 14

office@certinvest.ro

www.certinvest.ro

www.investonline.ro

www.despreinvestitiile.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE.

RAPORT DE ACTIVITATE SC SAI CERTINVEST SA 2011

Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

Tel +4021 203 14 00

Fax +4021 203 14 14

office@certinvest.ro

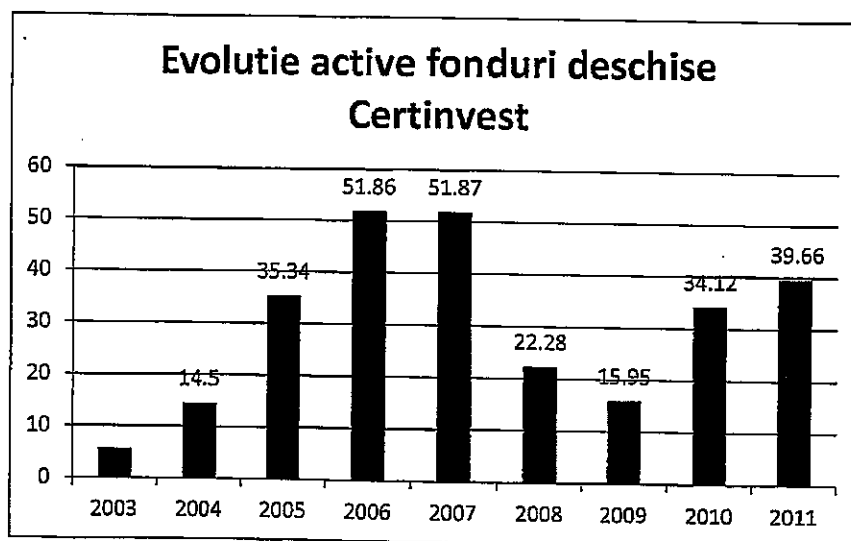
www.certinvest.ro

www.investonline.ro

www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE**SECȚIUNEA I.****ACTIVITATEA DERULATA IN 2011****I. Certinvest SAI SA****1. 1 Activitate si operatiuni**

În anul 2011 activitatea Certinvest a fost orientată către creșterea activelor aflate în administrare, și, pe de altă parte, către administrarea fondurilor de investiții din portofoliu într-un context de piață cu o volatilitate ridicată. În acest context expunerea la piața bursieră a oscilat în jurul ponderilor obiectiv ale fondurilor ce aveau în portofoliu acțiuni în anul 2011. În același timp, performanțele pe fondurile orientate către instrumente cu venit fix au obținut performanțe bune, Certinvest Monetar terminând anul pe prima poziție la categoria sa iar Certinvest Obligațiuni a terminat în top 3. Certinvest a lansat în anul 2011 cinci fonduri de investiții dintre care trei închise unul orientat către investiții în artă, Certinvest Artă Românească, un fond cu o strategie long-short, Certinvest Absolut Return, și un fond orientat către investiții în energie verde Certinvest Green, precum și două fonduri deschise de investiții Certinvest Next Generation destinat economiilor pentru copii, și Certinvest Short Fund orientat către investiții care să aducă beneficii investitorilor în momentul în care instrumentele tranzacționate au o evoluție nefavorabilă.



Reg. com. J40/18855/84, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Fonduri deschise

Total active (RON)	31-Dec -2011	31-Dec - 2010	Variatie
Certinvest Dinamic	7,832,896.55	9,765,316.82	-19.79%
Certinvest Prudent	4,071,786.58	4,815,629.13	-15.45%
Certinvest Obligatiuni	17,875,477.61	11,522,263.97	55.14%
Certinvest Monetar	7,244,688.73	7,453,985.93	-2.81%
Certinvest XT Index	837,393.28	351,141.58	138.48%
Certinvest BET	496,061.38	102,456.05	384.17%
Certinvest BET-FI	1,096,524.37	101,152.95	984.03%
Certinvest Short Fund.	97,698.87	0	N/A
Certinvest Next Generation	119,927.79	0	N/A
Total	39,672,455.16	34,111,946.43	16.30%

Fonduri inchise

Total active (RON)	31-Dec 2011	31-Dec 2010	Variatie
Certinvest Leader	34,742,916.29	22,497,555.11	54.43%
Certinvest Everest	780,088.62	1,119,321.78	-30.31%
Certinvest Properties	7,018,222.05	5,763,775.00	21.76%
Certinvest Absolut Return	1,134,278.18	0	N/A
Certinvest Arta Romaneasca*)	1,238,218.56	0	N/A
Certinvest Green	5,998,890.29	0	N/A
Total	55,023,128.14	29,380,651.89	87.28%

*) Certinvest Arta Romaneasca are activul exprimat in EUR iar pentru totalul in RON a fost folosit cursul BNR valabil in data de 31/12/2011, respectiv 4.3197 RON/EUR

Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. FJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

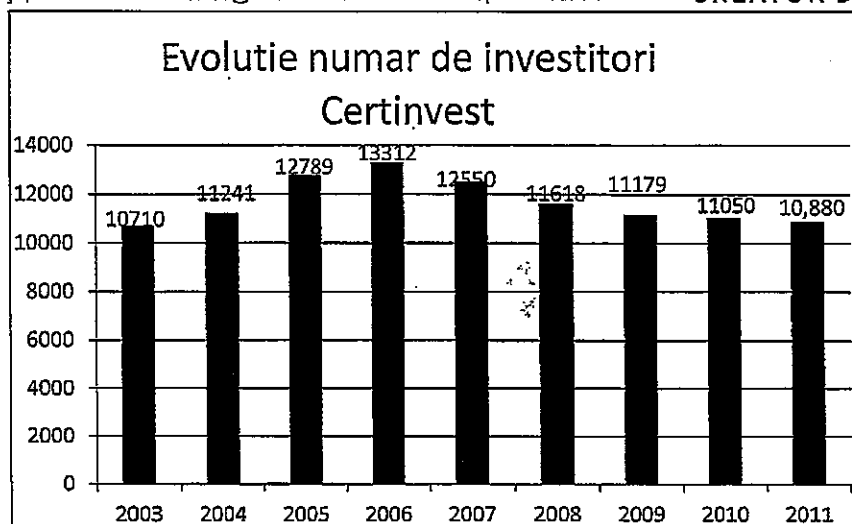
SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE



În anul 2011, activele aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat o creștere solidă de 16%, sumele importante intrând în special pe fondul Certinvest Obligațiuni dar și pe fondurile de indici. Într-o măsură similară au înregistrat creșteri importante fondurile închise de investiții, atât cele nou lansate cât și cele existente, Certinvest Leader și Certinvest Properties RO cu o creștere de 54% și respectiv 22%, în timp ce Certinvest Arta Românească a atras 1.24 milioane de EUR și și-a construit un portofoliu solid de opere de artă ale unor pictori români de referință. Evoluția activelor și a numărului de investitori detaliată pe fiecare fond deschis în parte se regăsește în tabelele de mai jos.

În 2011 activele în administrare ale Certinvest au avut un ritm de creștere superior mediei pieței însă, cota de piață a scăzut la 0.93%, în principal datorită intrării în Asociația Administratorilor de fonduri a unor noi jucători care aveau deja acumulate active substanțiale. Fondurile orientate pe instrumente cu venit fix au continuat să absoarbă o mare parte din intrările de capital din industria fondurilor în 2011. Rețele de distribuție bancare au continuat să controleze majoritatea fluxurilor de intrări în fonduri de investiții, la nivel de industrie Certinvest obținând o mare parte din creștere din plasamentele investitorilor instituționali.

Evoluția cotei de piață deținute de Certinvest este prezentată în graficul următor:

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

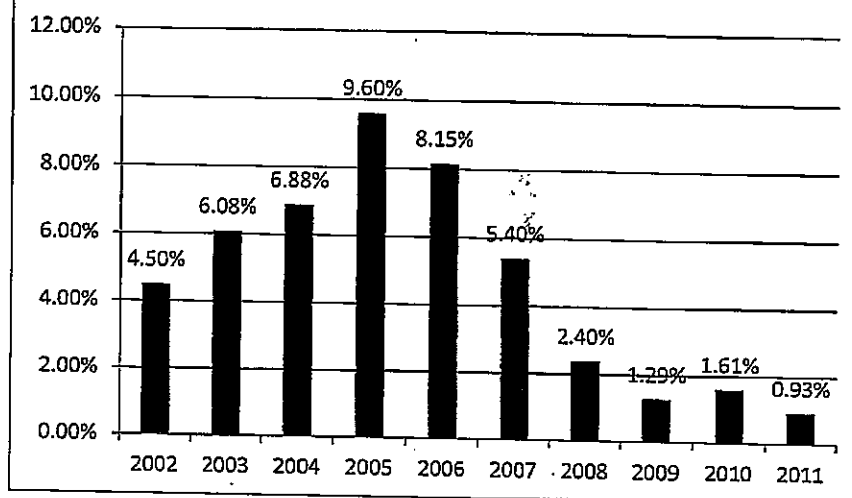
Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Evoluție cota de piață Certinvest



Pe parcursul anului 2011, Certinvest a avut o prezență relevantă în media, în principal prin activități de PR și promovare online, completându-și portofoliul cu platforma online www.investeam.ro. Aceasta a beneficiat de promovare online și blogeri. De asemenea Certinvest a fost prezent în cadrul unor evenimente menite să poziționeze compania drept un asset manager de top (Masters Golf Certinvest, Valentine's Day Charity Ball, Gala Fondurilor de Investiții Finmedia).

II. FONDURILE DESCHISE DE INVESTIȚII

2.1. Certinvest Dinamic

Certinvest Dinamic a consemnat în 2011 o scădere a activelor în administrare cu 19.79% pe fondul volatilității investițiilor în piața bursieră și al răscumpărilor nete din această perioadă. Fondul a avut o strategie flexibilă în funcție de contextul investițional. Această politică a avut ca efect o apreciere de 5,75%, în prima parte a anului fiind însă anulată de evoluția mai puțin favorabilă în a doua jumătate. Evoluția bursei a fost volatilă, contextul fiind dominat de îngrijorările privind falimentul Greciei și criza datoriilor zonei Euro. Fondul a fost încadrat în anul 2010 ca fond diversificat dinamic, în conformitate cu clasificarea Asociației Administratorilor de Fonduri.

Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

Tel +4021 203 14 00

Fax +4021 203 14 14

office@certinvest.ro

www.certinvest.ro

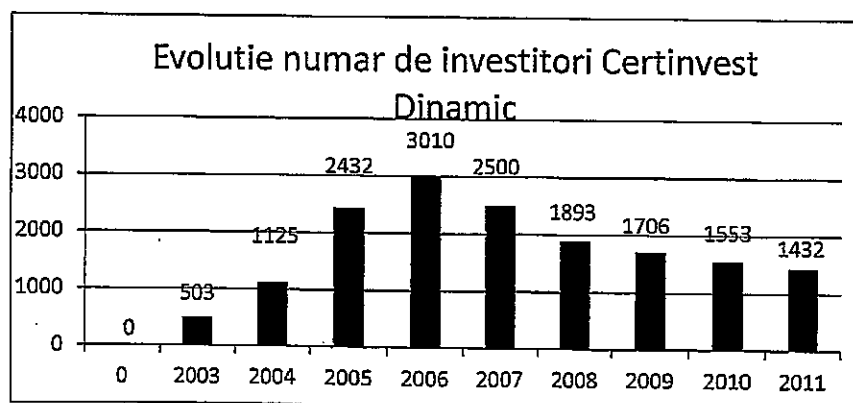
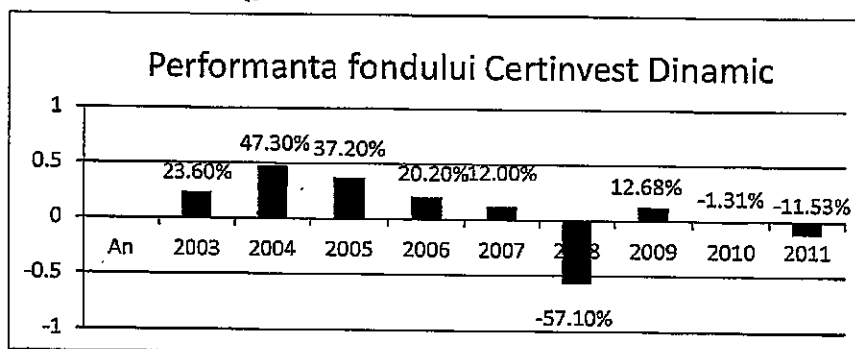
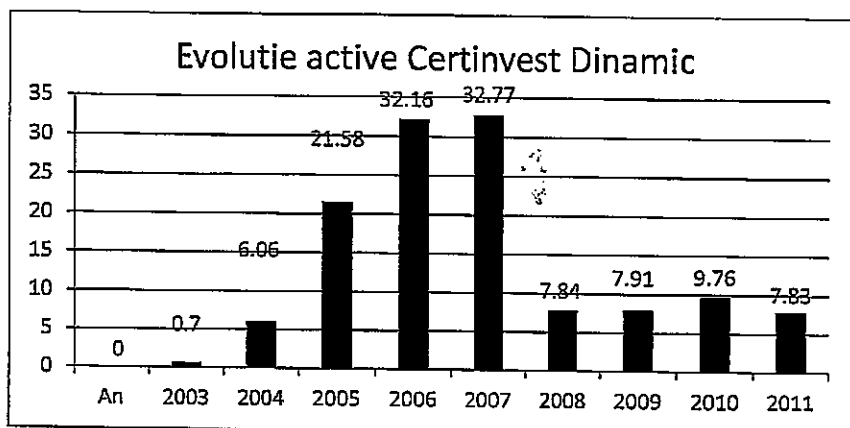
www.investonline.ro

www.despreinvestiti.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Evoluția activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Dinamic și a numărului de investitori.

sunt prezentate mai jos :



SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

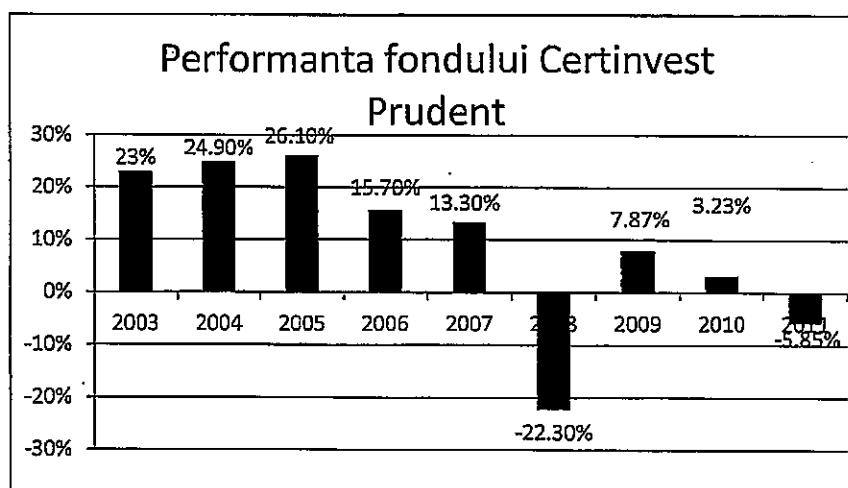
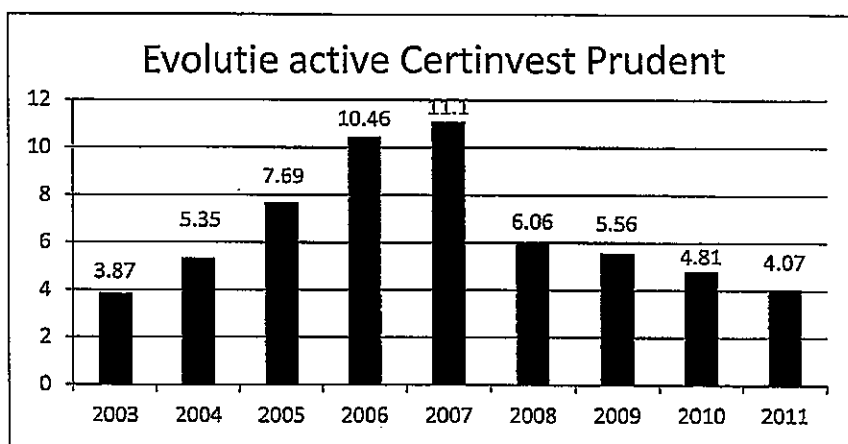
Telex +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

2.2. Certinvest Prudent

Performanta fondului diversificat defensiv Certinvest Prudent au inregistrat o usoara scadere de 5.85% fata de sfarsitul anului precedent, intr-un context foarte volatil. Activele fondului au inregistrat o scadere de 15%. Evolutia activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Prudent si a numarului de investitori sunt prezentate mai jos :



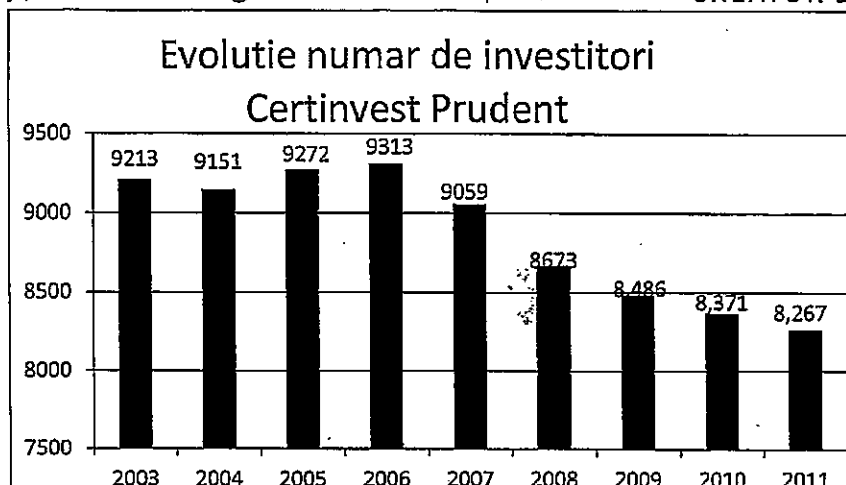
SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

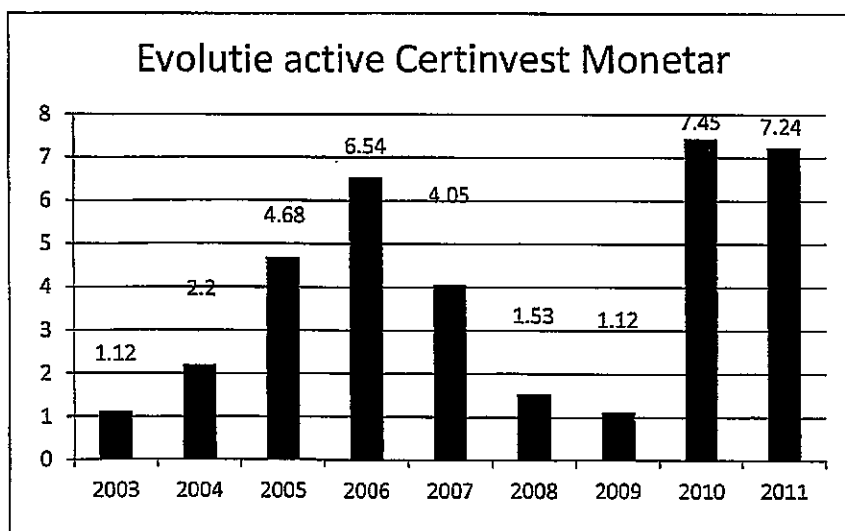
www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitiile.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

**2.3. Certinvest Monetar**

În anul 2011 fondul Certinvest Monetar a înregistrat o scădere ușoară de 2.8% a activelor aflate în administrare pe fondul retragerilor din fond. Certinvest Monetar a înregistrat o performanță de 7.41% fiind pe prima poziție în categoria lui.

Evoluția activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Monetar și a numărului de investitori sunt prezentate mai jos :



Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

SAI Certinvest SA

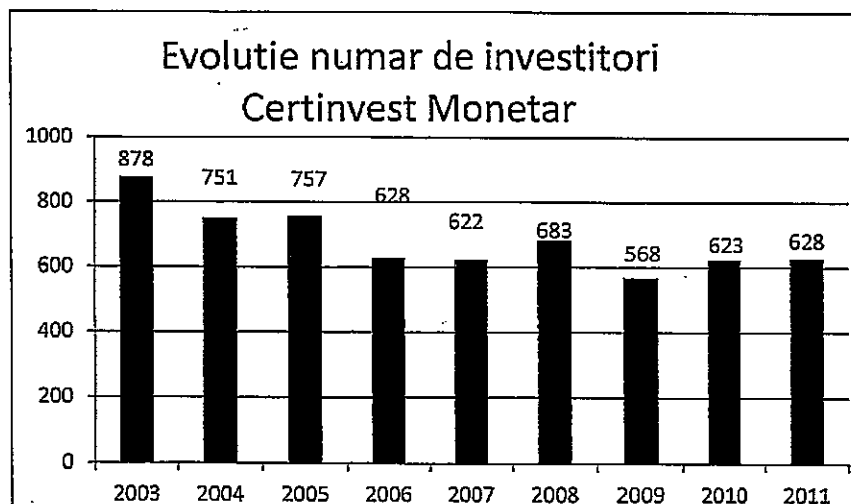
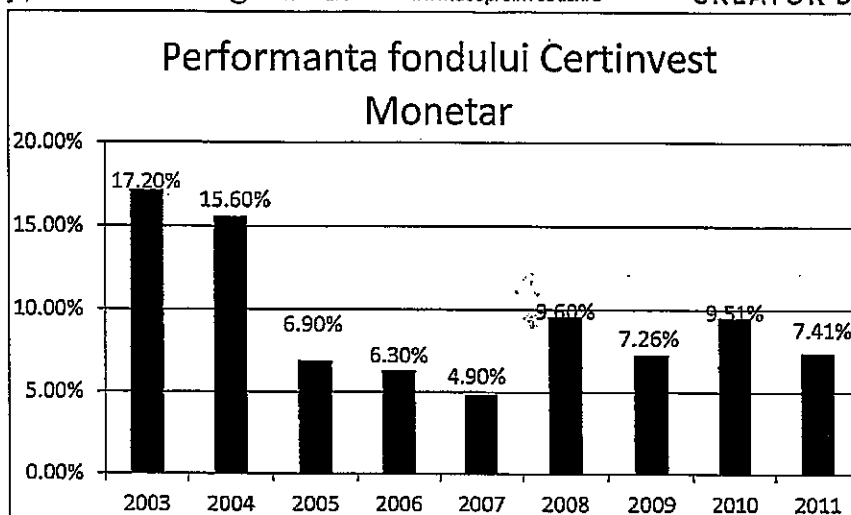
Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE



2.4. Certinvest Obligatiuni

Fondul Certinvest Obligatiuni a avut în anul 2011 o evoluție foarte bună din punct de vedere al performanței, și un activ în creștere sustinută. Astfel, activul fondului Certinvest Obligatiuni a crescut în 2011 cu 55.14% iar performanța înregistrată a fost de 7.49%, fondul terminând anul în top 3 la categoria lui. Evoluția activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Obligatiuni și a numărului de investitori sunt prezentate mai jos :

Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. FJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

Tel +4021 203 14 00

Fax +4021 203 14 14

office@certinvest.ro

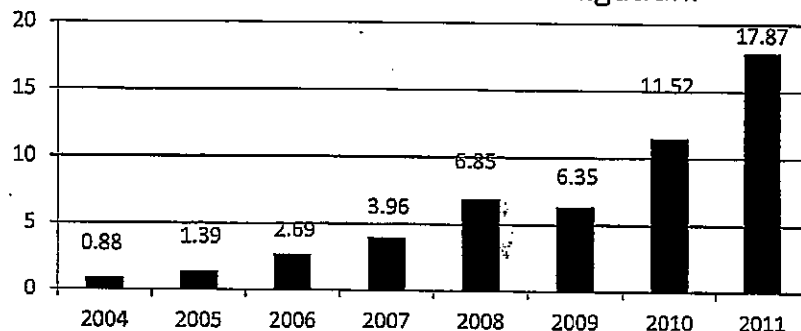
www.certinvest.ro

www.investonline.ro

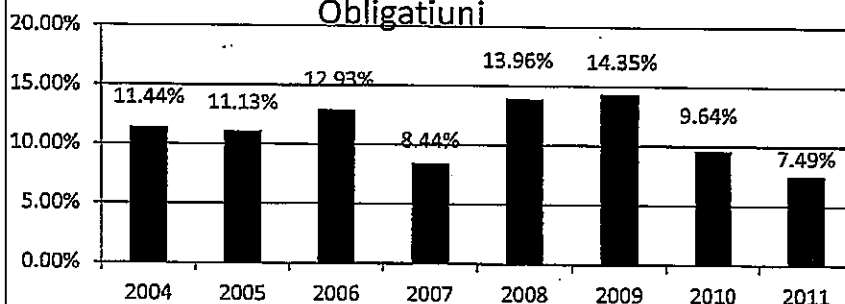
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

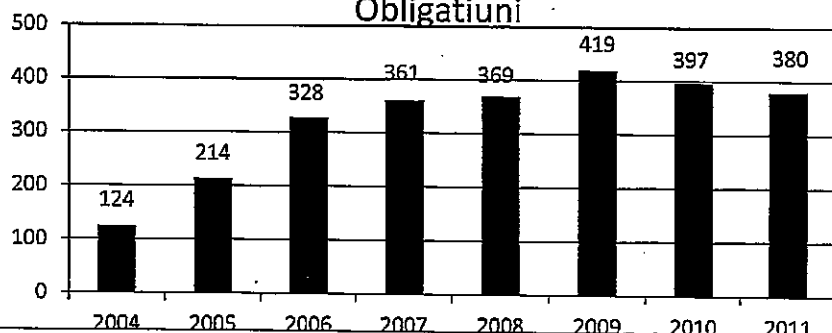
Evoluție active Certinvest Obligațiuni



Performanța fondului Certinvest Obligațiuni



Evoluție număr de investitori Certinvest Obligațiuni



Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 8175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

2.5. Certinvest XT INDEX

Fondul Certinvest XT INDEX a fost lansat în luna februarie 2010. Volatilitatea pieței a afectat performanța fondului în anul 2011. Activul net al fondului a cunoscut fluctuații importante și a terminat anul 2011 cu 837,393.28 lei. Performanța sa în perioada de referință a fost de -13.27% în timp ce performanța indicelui a fost de -13.81%

2.6. Certinvest BET INDEX

Fondul Certinvest BET INDEX a fost lansat în luna noiembrie 2010. Fondul și-a crescut activele din atragerea de investitori și din performanța de piață până la nivelul de 496.061,38 RON. Performanța sa în ultimul an a fost de -17.74% în timp ce performanța indicelui a fost de -17.68%

2.7 Certinvest BET-FI INDEX

Fondul Certinvest BET-FI INDEX a fost lansat în luna noiembrie 2010. Fondul și-a crescut activele din atragerea de investitori și din performanța de piață până la nivelul de 1.096.524,37 RON. Performanța sa în 2011 a fost de -8.53% în timp ce performanța indicelui a fost de -12.01%

2.8 Certinvest Next Generation

Fondul Certinvest Next Generation a fost lansat pe 25 Mai 2011 având un activ total la sfârșitul perioadei de 119.927,79 RON. Fondul este dedicat investitorilor care vor să acumuleze economii pe termen lung pentru copii. Prin investiția în fond investitorii beneficiază, în anumite condiții, de o asigurare de viață în care beneficiarul poate fi copilul.

2.9 Certinvest Short Fund

Fondul Certinvest Short Fund a fost lansat în 28.09.2011 și acumula până la data de 31 decembrie 2011 un activ de 97.698,87 ron. Strategia fondului este de a obține profit pe trendurile decedente ale piețelor de acțiuni.

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

Tel +4021 203 14 00

Fax +4021 203 14 14

office@certinvest.ro

www.certinvest.ro

www.investonline.ro

www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

III. FONDURILE INCHISE DE INVESTITII

3.1 Certinvest Leader

Fondul închis de investiții Certinvest Leader a înregistrat o creștere a activelor aflate în administrare, ca urmare a intrărilor în principal din partea clienților de conturi administrate și a creșterii din performanță. Fondul are ca obiectiv o politică de investiții orientată către efecte de comerț și investiții oportuniste.

La sfârșitul perioadei, fondul avea în administrare active în valoare de 34.74 milioane RON în creștere cu 54.43% față de perioada similară a anului precedent. Randamentul obținut la sfârșitul anului 2011 a fost de 13.26%, performanță foarte bună în contextul performanțelor industriei.

3.2 Certinvest Everest

Fondul Certinvest Everest a încheiat anul 2011 cu o performanță foarte bună de 9.75%, activele înregistrând însă o scădere de 30.31% pe fondul retragerilor. Fondul avea la sfârșitul perioadei 8 investitori.

3.3 Certinvest Properties RO

Certinvest Properties RO a fost lansat la începutul anului 2010 fiind dedicat investițiilor imobiliare și accesibil doar investitorilor instituționali. Fondul și-a crescut activele aflate în administrare până la nivelul de 7 milioane RON în 2011 reprezentând o creștere de 21.76%. Performanța lui în această perioadă a fost de 13.62%.

3.4 Certinvest Arta Romaneasca

Fondul Certinvest Arta Romaneasca a fost lansat în 13 aprilie 2011. Fondul își propune să obțină un randament anual compus net de 15% în EUR, prin deținerea unor vehicule investiționale care plasează banii într-un portofoliu diversificat de lucrări de pictură și sculptură, create de artiști români (artă românească sau artă a unor artiști cu cel puțin o etapă de creație pe teritoriul românesc și cu lichiditate mare în piața de artă românească).

Fondul este denominat în EUR și a atras până la 31.12.2011 suma de 1.24 mio EUR.

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

3.5 Certinvest Absolute Return

Fondul Certinvest Absolute Return a fost lansat în 22 aprilie 2011. Fondul urmărește în principal expunerea pe piețele bursiere, piețele valutare și piețele monetare, în scopul obținerii de profit de pe urma trendurilor importante și de durată ale piețelor, atât dacă aceste trenduri sunt ascendente, cât și dacă sunt descendente. Astfel, Certinvest Absolute Return se deosebește de fondurile mutuale clasice a căror performanță este măsurată în comparație cu indici bursieri/financiari. Fondul este denominat în RON și a avut la 31.12.2011 un activ de 1.1 milioane RON.

3.6 Certinvest Green

Fondul Certinvest Green a fost lansat în 28.06.2011 și acumulase până la data de 31 decembrie 2011 un activ net de 5,998,890.29 RON. Strategia fondului este de a investi în proiecte de energie verde cu potențial de apreciere pe termen mediu și lung.

IV. PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numarul de conturi individuale administrate de Certinvest a crescut substanțial în 2011 cu 45 de clienți noi, activele administrate au înregistrat o creștere de 42%, până la 41.41 milioane RON.

Activele conturile administrate au avut o evoluție pozitivă într-un context volatil fapt ce a păstrat valoarea în cadrul companiei.

Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

Tel +4021 203 14 00

Fax +4021 203 14 14

office@certinvest.ro

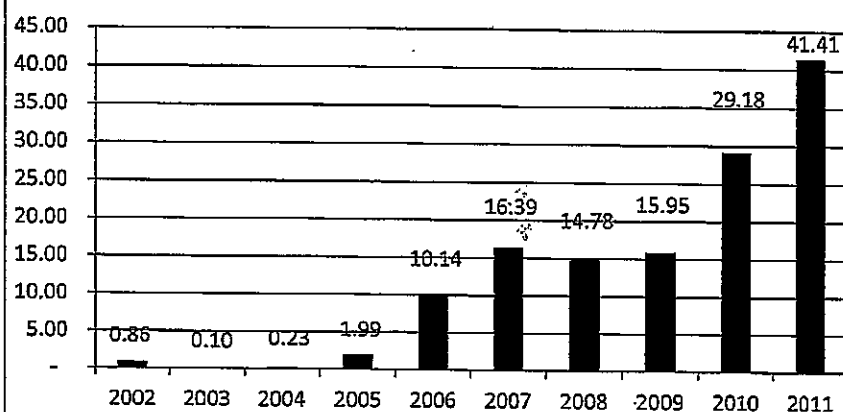
www.certinvest.ro

www.investonline.ro

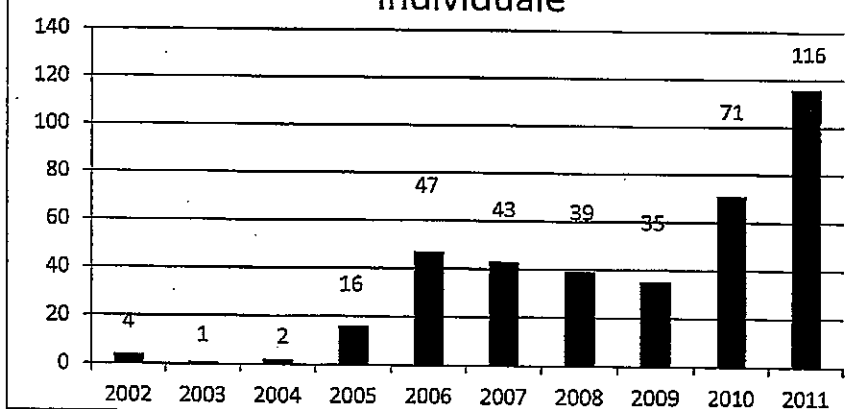
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Evoluție active Conturi individuale



Evoluție număr de investitori conturi individuale



O parte semnificativă a activelor conturilor individuale au fost investite în fondul Leader fapt ce a consolidat astfel expunerea pe efecte de comerț.

SAI CertInvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

SECȚIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2011

Denumirea indicatorilor	Nr.	Realizari aferente	Realizari aferente
	Rd.	Perioadei de raportare an precedent	Perioadei de raportare an curent
Venituri din exploatare	1	2.590.675	4.850.668
Cheltuieli de exploatare	2	3.972.378	6.152.992
Venituri financiare	3	161.344	220.968
Cheltuieli financiare	4	-182.320	-240.738
VENITURI TOTALE	7	2.752.019	5.071.637
CHELTUIELI TOTALE	8	3.790.058	5.912.254
PROFIT / PIERDERE	9	-1.038.039	-840.617
Impozit pe profit	10	6.450	0
PROFIT / PIERDERE NET	11	-1.044.489	-840.617

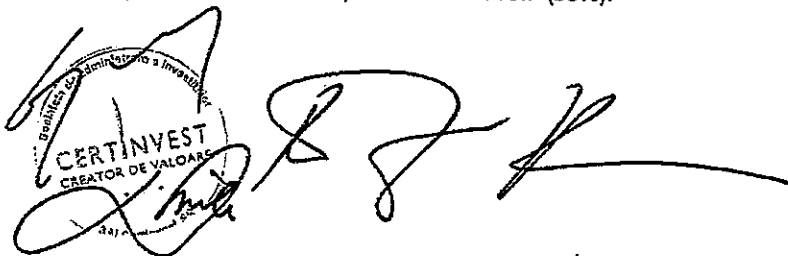
Pentru anul 2011, compania a înregistrat o pierdere de 840.617 RON, mai mica fata de cea din anul 2010 de 1.044.489 RON. Veniturile din activitatea curenta au crescut cu 2.259.993 ron (87%) în timp ce cheltuielile au crescut în proportie mult mai mica, cu 2.180.614 ron (55%).

Comitet Director

Horia GUSTA

Razvan RUSU

Daniela VASILE



Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

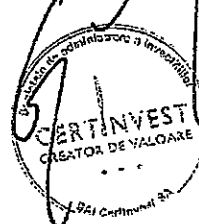
DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situatiile financiare anuale aferente anului financiar 2011 pentru SAI CERTINVEST SA au fost întocmite conform Legii contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru care, ne asumam raspunderea pentru întocmirea acestora, si confirmam ca :

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

Presedinte Comitet Director

Horia Gusta



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre Actionarii S.A.I. Certinvest S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxului 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: 3.704 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 841 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare, 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 fidelă 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 către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5 Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6 În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2011, ca și asupra performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011 cu modificările și completările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

7 În conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, secțiunea 8, articolul 281(2) cu modificările și completările ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare la 31 decembrie 2011, atașate.

În numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România

Cu nr. 77/15 august 2001



Gherghescu

Numele semnatarului: Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România București, România

Cu nr. 1449/9 Septembrie 2002

21 mai 2012

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică altfel)

	Nr.rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	02	0	0
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	28.749	7.623
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	0	0
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	28.749	7.623
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	151.886	475.583
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	109.884	102.584
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	89.219	273.900
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	350.989	852.067
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	0	0
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	0	0
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	0	0
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2966 - 2962 - 2964)	16	7.178	7.178
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	38.185	348.453
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	45.363	355.631
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	425.101	1.215.321
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20	274	176
2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	274	176

Notele explicative de la paginile 11-30 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale*	24	406.620	1.029.334
(ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)			
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0	0
3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0	0
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	30.815	36.274
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	437.435	1.065.608
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	0	0
3. alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	2.391.363	1.764.102
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	2.391.363	1.764.102
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	16.980	23.122
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	2.846.052	2.853.008
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	48.471	70.876
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	119.351	197.808
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	0	0

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011.
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	172.225	237.084
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	291.576	434.892
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	2.602.947	2.488.992
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	3.028.048	3.704.313
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	0	0
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct. 1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	0	0
3. alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	0	0
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1 + 60.2 + 60.3) din care:	60	0	0
1. subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	0	0
3. fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	5.702.352	7.402.040
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	0	0

Notele explicative de la paginile 11-30 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	5.702.352	7.402.040
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	0	0
Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68+69+70+71+72+73)	67	543.518	360.712
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	134.297	134.297
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	0	0
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	315.518	132.712
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	0	0
6. alte rezerve (ct.1068)	73	93.703	93.703
Acțiuni proprii (ct.109)	74	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii(ct.141)	75	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii(ct.149)	76	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	77	0	0
Sold D	78	2.173.333	3.217.822
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	79	0	0
Sold D	80	1.044.489	840.617
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 74 + 75 - 76 + 77 - 78 + 79 - 80 - 81)	82	3.028.048	3.704.313

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Gusta Horia
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele: Mocanu Irina
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în RON daca nu se specifica altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		precedent	Încheiat
A	B	I	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	2.540.079	4.839.761
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + + 705 + 706 + 708)	02	2.540.079	4.839.761
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	0	0
2. Variația stocurilor (ct. 711)		0	0
sold C	04	0	0
sold D	05	0	0
3. Veniturile producției imobilizate (ct. 721 + 722)	06	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758)	07	50.596	10.907
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)	08	2.590.675	4.850.668
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12)	09	109.675	190.529
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	32.787	48.385
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	53.922	123.585
c) Alte cheltuieli din afară (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	22.966	18.559
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	1.928.488	2.122.389
a) Salarii (ct. 641 + 642 - 7414)	14	1.511.345	1.683.027
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	15	417.143	439.362
7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	117.407	185.276
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	117.407	185.276
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20 - 21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1.816.808	3.654.798
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23	1.485.852	3.019.461
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	314.962	578.101
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	15.994	57.236
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	0	0

Notele explicative de la paginile 11-30 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	3.972.378	6.152.992
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	0	0
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	1.381.703	1.302.324
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33	0	0
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34	0	0
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	79.973	16.440
- din care venituri obținute de la entități afiliate	37	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	81.371	204.529
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	161.344	220.969
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	-199.072	-284.249
Cheltuieli (ct. 686)	41	0	0
Venituri (ct. 786)	42	199.072	284.249
13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	3	0
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	16.749	43.511
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	-182.320	-240.738
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	343.664	461.707
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
14. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	0	0
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	1.038.039	840.617
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	2.752.019	5.071.637
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	3.790.058	5.912.254
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	0	0
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	1.038.039	840.617

Notele explicative de la paginile 11-30 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011.
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	59	6.450	0
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61	0	0
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	1.044.489	840.617

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Gusti Horia
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele: Mocanu Irina
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura _____
Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.J. CERTINVEST S.A.

Situația modificărilor capitalului propriu

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică altfel)

Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2010	Creșteri în 2011		Reduceri în 2011		Sold la 31 decembrie 2011
		Total, din care:	prin transfer	Total:	prin transfer	
Capital subscris	5.702.352	1.699.688	0	0	0	7.402.040
Prime de capital	0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	315.518	142.116	0	324.922	0	132.712
Rezerve legale	134.297	0	0	0	0	134.297
Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0	0	0
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit	0	0	0	0	0	0
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0
Alte rezerve	93.703	0	0	0	0	93.703
Acțiuni proprii	0	0	0	0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	2.184.238	1.044.489	1.044.489	0	0	3.228.727
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	16.691	0	0	0	0	16.691
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conform cu Directiva a IV-a Comunităților Economice Europene	0	0	0	0	0	0
Rezultatul exercițiului financiar	5.786	0	0	0	0	5.786
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	1.044.489	840.617	0	1.044.489	1.044.489	840.617
	0	0	0	0	0	0

Situatia modificarilor capitalului propriu

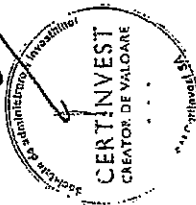
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2010	Cresteri in 2011		Reduceri in 2011		Sold la 31 decembrie 2011
		Total, din care:	prin transfer	Total:	prin transfer	
Total capitaluri proprii	3.028.048	-43.302	-1.044.489	-719.567	-1.044.489	3.704.313

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: Gustia Horia
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mocanu Irina
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

	Exercitiul financiar	
	precedent	incheiat
1. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Rezultatul net	(1.478.199)	(1.628.669)
Modificările capitalului circulant pe parcursul perioadei	(1.038.039)	(840.617)
Ajustari pentru elementele nemonetare incluse in activitati de investitii sau de finantare	(225.939)	(280.789)
	(214.221)	(507.262)
8. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plăți în numerar pentru achiziționarea de investitii financiare	1.481.766	(64.877)
Plăți în numerar pentru achiziționarea de imobilizări corporale si necorporale	(982.816)	(4.537.188)
Incasari în numerar din vanzarea de investitii financiare	(76.446)	(665.229)
Dobanzi incasate	2.325.973	5.117.809
Dividende incasate	167.074	19.730
	47.981	
15. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Majorare de capital social	0	1.699.688
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	1.699.688
Plati aferente contractelor de leasing	0	0
Dividende platite	0	0
Alte incasari în numerar din activitatea de finantare	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	3.567	6.142
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	13.413	16.980
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	16.980	23.122

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Gusta Horia
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele: Mocanu Irina
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura _____
Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Nota 1: Active imobilizate

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta **)				Ajustari de valoare*** (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	A	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	B	A	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	B
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale								
Cheptuile de constituire si cheptuile de dezvoltare	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte imobilizari	334.587	5.022	0	339.609	305.838	26.148	0	331.986
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	334.587	5.022	0	339.609	305.838	26.148	0	331.986
Imobilizari corporale				0				
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructii	213.241	414.044	0	627.285	61.355	90.347	0	151.702
Instalatii tehnice, masini,	262.010	43.755	27.135	278.630	152.126	51.055	27.135	176.046
Alte instalatii, utilaje si mobilier	176.053	202.408	3.577	374.884	86.834	17.727	3.577	100.984
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd.05 la 09)	651.304	660.207	30.712	1.280.799	300.315	159.129	30.712	428.732
Imobilizari financiare	45.363	538.723	228.455	355.631	0	0	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd.04 + 10 + 11)	1.031.254	1.203.952	259.167	1.976.039	606.153	185.277	30.712	760.718

Notele explicative de la paginile 11-30 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011;
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Metoda de amortizare folosita este cea liniara, iar duratele de amortizare sunt stabilite conform duratelor de utilizare economica si conditiilor de utilizare a acestora.

Imobilizarile necorporale constau in licente, domenii internet, programe informatice achizitionate de la terti.

Imobilizarile corporale constau in calculatoare, imprimante multifunctionale, centrala telefonica, mobilier. De asemenea Societatea a capitalizat cheltuieli survenite cu amenajarea interioara a sediului inchiriat, incluse ca si mijloace fixe in categoria „construcții”. Acestea se amortizează pe perioada contractului de inchiriere.

Imobilizarile financiare constau in titluri de participatie in suma de 7.178,-lei si in 2 scrisori de garantie constituite in favoarea titularilor contractelor de inchiriere pentru sediu, avand scadenta la finalul contractului de chirie, respectiv in 2013 si in 2014.

La sfarsitul anului 2011 se constata o crestere a valorii constructiilor si a imobilizarilor corporale (instalatii, utilaje si mobilier”) fapt ce se datoreaza extinderii sediului Societatii de la mijlocul anului 2011 si a necesitatii de amenajare a acestui spatiu. Deasemenea au cunoscut o crestere semnificativa si imobilizarile financiare, deoarece a fost necesara depunerea unei garantii in favoarea societatii Immorom Beta SRL, cu care exista incheiat contractul de inchiriere ce include si extinderea de spatiu.

Imobilizari financiare	Valoare de achizitie				Provizioane		Valoare neta contabila	
	1 ianuarie 2011	Cresteri	Reduceri	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6=5+7-8	9=1-5	10=4-8
Titluri de participare (i)	7.178	0	0	7.178	0	0	7.178	7.178
Alte creante imobilizate	38.185	538.723	228.455	348.453	0	0	38.185	348.453
TOTAL	45.363	538.723	228.455	355.631	0	0	45.363	355.631

(i) Portofoliul de titluri de participare detinut de catre Societate este urmatorul:

Titluri de participare	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
SC Intercapital Invest S.A.	5.156	5.156
SC Fondul de Compensare al Investitorilor S.A.	2.022	2.022
Total	7.178	7.178

Nota 2: Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

La data de 31 decembrie 2011 Societatea nu a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente activelor imobilizate, deasemenea, aceste provizioane nu au existat nici la sfarsitul anului 2010.

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)***3. Repartizarea profitului**

Destinatia profitului	Suma
Profit net de repartizat	0
-rezerva legala	0
-acoperirea pierderii contabile	0
-dividende etc.	0
Profit nerepartizat	0

Societatea a obtinut o pierdere de 840.617 lei in anul 2011.

4. Analiza rezultatului din exploatare

	2010	2011
Cifra de afaceri neta	2.540.079	4.839.761
Costurile bunurilor vandute si al serviciilor prestate	3.972.378	6.152.992
Cheltuielile activitatii de baza	3.972.378	6.152.992
Cheltuielile activitatilor auxiliare	0	0
Cheltuieli indirecte de productie	0	0
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	-1.432.299	-1.313.231
Cheltuieli de desfacere		
Cheltuieli generale de administratie		
Alte venituri din exploatare	50.596	10.907
Rezultatul din exploatare	-1.381.703	-1.302.324

Cifra de afaceri neta include veniturile obtinute din comisioanele percepute pentru administrarea fondurilor deschise de investitii Prudent, Dinamic, Obligatiuni, Monetar, XT Index, Bet Fi Index, Bet Index, Next Generation si Short Fund, a fondurilor inchise de investitii Leader, Everest, Properties RO, Arta Romaneasca, Absolute return si Green, cat si a conturilor individuale:

	2010	2011
Venituri din administrarea fondurilor	1.805.201	2.697.825
Venituri din administrarea conturilor individuale	538.790	1.253.783
Venituri din servicii prestate	196.088	888.153
Total Cifra de afaceri	2.540.079	4.839.761

Principalele cheltuieli inregistrate de catre Societate se refera la cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu serviciile prestate de terti si cheltuielile cu comisioanele platite diverselor institutii al pietei de capital (Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, Uniunea Nationala a Organismelor de Plasament Colectiv).

(i) Cheltuieli cu personalul

	2010	2011
Salarii	1.475.671	1.637.921
Tichete de masa	35.674	45.106
Contributia unitatii la asigurari sociale	320.612	340.241

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

Contributia unitatii pentru ajutor de somaj	11.067	10.334
Contributia unitatii pentru asigurarile sociale de Sanatate	77.278	84.137
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	8.186	4.650
Total	1.928.488	2.122.389

Societatea plateste contributii la bugetul de stat, bugetul pentru asigurari sociale, bugetul contributiilor pentru asigurari sociale de sanatate, bugetul asigurarilor sociale de somaj si fondurilor speciale conform nivelelor stabilite prin lege si aflate in vigoare in cursul anului calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contributii este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeaasi perioada cu cheltuielile salariale aferente.

In anul 2011 nu s-au realizat cheltuieli in numele angajatilor la schemele de pensii facultative sau cu primele de asigurare voluntara de sanatate, Societatea contribuind doar la sistemul national de pensii/sanatate, conform legislatiei in vigoare. Angajatii societatii beneficiaza de servicii de medicina muncii prin clinica medicala Medicoover.

(ii) Cheltuieli cu servicii prestate de terti

	2010	2011
Chirie si intretinere	490.290	1.009.362
Cheltuieli privind serviciile de distributie	25.880	21.413
Cheltuieli cu comisioane bancare	17.526	17.851
Onorarii audit	20.931	41.180
Cheltuieli postale si telecomunicatii	30.450	41.843
Cheltuieli cu deplasari interne si externe	46.281	173.357
Cheltuieli publicitate	222.116	300.562
Cheltuieli protocol	14.444	22.346
Cheltuieli privind pregatirea personalului	8.998	236.649
Alte servicii externe	608.936	1.154.898
Total	1.485.852	3.019.461

Societatea a avut cheltuieli cu auditul intern de 11.412 lei, cheltuieli cu auditul extern care cuprind si cele privind auditul pentru majorarile de capital in suma de 29.768, si cheltuieli cu consultanta fiscala si juridica de 493.656 lei.

In cursul anului 2011, societatea a inregistrat cheltuieli cu pregatirea presonahului, in vederea obtinerii unui randament mai mare din activitatea depusa.

(iii) Cheltuieli cu comisioane

Acestea reprezinta comisioane platite la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si reprezinta taxe pentru autorizari, modificari, radieri percepute de autoritatea de reglementare, contributii la Asociatia Administratorilor de Fonduri, taxe la Registrul Comertului si contributii anuale la Fondul de Compensare a Investitorilor.

	2010	2011
Contributii si taxe CNVM, AAF, ONRC	76.226	128.001
Contributie Fd.Compensare	5.672	9.537
Total	81.898	137.538

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

5. Situatia creantelor si datoriilor**5.1 Creante comerciale**

Sumele reprezentand creante comerciale au un termen scurt de lichiditate (sub un an) si sunt reprezentate de :

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Clienti (i)	406.620	1.029.334
Alte creante (ii)	30.815	36.274
Total	437.435	1.065.608

Analizate in structura, creantele sunt constituite din:

(i) Sumele de incasat de la clienti la 31 decembrie 2011 reprezinta contravaloarea serviciilor de administrare prestate in cursul anului 2011:

Denumire Client	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Fondul deschis de investitii Prudent	27.002	6.655
Fondul deschis de investitii Dinamic	44.227	12.695
Fondul deschis de investitii Obligatiuni	16.493	8.695
Fondul deschis de investitii Monetar	3.357	2.791
Fondul deschis de investitii XT Index	1.273	1.090
Fondul deschis de investitii Bet Fi Index	185	684
Fondul deschis de investitii Bet Index	191	810
Fondul deschis de investitii Next Generation	0	124
Fondul deschis de investitii Short Fund	0	883
Fondul inchis de investitii Everest	2.225	1.816
Fondul inchis de investitii Leader	27.750	34.048
Fondul inchis de investitii Properties RO	9.364	36.539
Fondul inchis de investitii Arta Romaneasca	0	13.274
Fondul inchis de investitii Absolute Return	0	1.361
Fondul inchis de investitii Green	0	7.602
Conturi individuale	224.295	342.838
Q Marketing Consulting	0	5.580
BD Markant CONsimplex SRL	0	508.400
Aviva Asigurari de Viata SA	18.137	21.595
Clienti facturi de incasat	32.165	21.426
 Avansuri furnizori	 0	 0
TOTAL	406.664	1.028.906

S.A.L. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

• **Note explicative la situatiile financiare.**

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2011 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Ordinul 13/2011.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare (consolidate) reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

B. Politici contabile semnificative

(a) Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb de la data tranzactiei. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Cursul de schimb al principalelor monede straine la data inchiderii exercitiului financiar a fost:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Dolar (USD)	1: 3,2045 Lei	1: 3,3393 Lei
Euro (EUR)	1: 4,2848 Lei	1: 4,3197 Lei

(b) Imobilizari necorporale

(i) Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare

(ii) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de Societate reprezinta programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de cel mult 3 ani.

(c) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

Imobilizarile corporale sunt evidentiate la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si pierderile din depreciere.

(ii) Active achizitionate in leasing

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piata si valoarea actualizata a platilor viitoare, mai putin deprecierea acumulata si deprecierea de valoare. Mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viata si durata leasingului.

(iii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor. Cheltuielile cu imbunatatirile semnificative sunt capitalizate, in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a mijlocului fix sau conduc la cresterea semnificativa a capacitatii acestuia de a genera venituri. Cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iv) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere si calculata pentru a diminua costul utilizand metoda liniara de amortizare de la data punerii in functiune a acestora si pana la recuperarea integrala a valorii lor de intrare, conform duratelor de utilizare economica si conditiilor de utilizare a acestora. Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

■ Constructii	pe durata contractului de chirie
■ Mijloace de transport	4 - 6 ani
■ Calculatoare	2 - 4 ani
■ Alte imobilizari corporale	3 - 15 ani

Investitiile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

(v) Cedarea

Castigurile sau pierderile care apar odata cu incetarea utilizarii sau iesirea unui activ corporal se determina ca diferenta intre veniturile generate de iesirea activului si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de cedarea acestuia.

(d) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiuni detinute de entitati afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturilor acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare, alte investitii detinute ca imobilizari, alte imprumuturi.

(i) Recunoastere

Societatea recunoaste imobilizarile financiare la data la care au fost transferate Societatii si sunt inregistrate la cost de achizitie sau la valoarea determinata in baza documentelor de majorare de capital social prin incorporare de rezerve.

(ii) Evaluare

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile financiare sunt evaluate la cost istoric mai putin eventualele ajustari pentru pierderi de valoare (vezi politica contabila f).

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

(iii) Derecunoasterea

Imobilizarile financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Societatea renunta la aceste drepturi.

(e) Creante

Creantele sunt evidentiate in bilant la cost istoric mai putin eventuale ajustari pentru pierderi de valoare (vezi politica contabila).

(f) Provizioane pentru deprecierea activelor

Valoarea contabila a activelor Societatii este revizuita la fiecare data a intocmirii bilantului contabil, pentru a determina daca exista indicatori de depreciere. In situatia in care astfel de indicatori exista, este estimata valoarea recuperabila a activelor Societatii. O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul ajustarea.

(g) Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt cuprind actiuni achizitionate in vederea realizarii unui profit intr-un termen scurt clasificate ca si instrumente financiare detinute pentru tranzactionare sau alte titluri de plasament, titluri de participare si ale activitatii de portofoliu care nu sunt detinute pentru tranzactionare sau pana la scadenta si clasificate ca si active financiare disponibile pentru vanzare.

(i) Recunoastere

Societatea recunoaste activele financiare la data la care au fost transferate Societatii si sunt inregistrate la cost de achizitie.

(ii) Evaluare

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare detinute pentru tranzactionare sunt evaluate la valoarea justa. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare s-a facut prin recunoasterea in conturile de rezerve a cresterilor de valoare. Incepand cu anul 2011 recunoasterea scaderilor de valoare a acestora se va face prin reducerea rezervelor pana cand, rezervele vor fi complet anulate, adica vor ramane cu sold zero, urmand ca din acest moment sa se faca evaluarea prin recunoasterea tuturor castigurilor si pierderilor provenite din modificarile valorii juste in contul de profit si pierdere.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate la data bilantului la valoare justa cu exceptia investitiilor in participatii care nu sunt cotate pe o piata activa si a caror valoare de piata nu poate fi evaluata cu precizie care sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila si costul de achizitie mai putin eventualele ajustari pentru pierderi de valoare (vezi politica contabila f). Modificarea valorii unui activ financiar disponibil pentru vanzare poate fi inclusa direct in capitalul propriu, in rezerva de valoare justa.

Valoarea justa a actiunilor este determinata in raport cu informatiile de pret de piata publicate de Bursa de Valori Bucuresti din ultima zi de tranzactionare si tinand cont de conditiile de piata si de alte informatii privind instrumentele financiare.

(iii) Derecunoasterea

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Societatea renunta la aceste drepturi.

(h) Casa si conturi la banci

Casa si conturi la banci includ numerarul efectiv si conturile curente la banci.

(i) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

(j) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost. Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii datoriilor in valuta la cursuri diferite fata de cele la care au fost inregistrate initial pe parcursul perioadei sau fata de cele la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca vanituri sau cheltuieli in perioada in care apar.

(k) Pensii si alte beneficii post-pensionare

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului, asigurările de sanatate si fondul de somaj. Toti angajatii Societatii sunt membri ai sistemului de pensii al statului roman. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de pensii si, in consecinta, nu isi asuma nici un fel de obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligatia de a presta servicii ulterioare pensionarii fostilor sau actualilor salariatii.

(l) Recunoasterea veniturilor

Veniturile inregistrate sunt legate in principal de activitatea de intermediere financiara. Venitul este inregistrat in momentul in care riscurile si beneficiile aferente drepturilor de proprietate sunt transferate cumparatorilor, conform contractelor de intermediere incheiate. Veniturile se recunosc atunci cand nu exista incertitudini semnificative cu privire la recuperarea unor contraprestatii datorate, a unor cheltuieli asociate sau la posibile returnari ale bunurilor.

Societatea aplica principiul separarii exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor.

Venituri din prestari de servicii

Veniturile din prestari de servicii se inregistreaza in contabilitate pe masura efectuării acestora. Cifra de afaceri neta cuprinde sumele rezultate din furnizarea de servicii privind activitatea de administrare a investitiilor.

Veniturile din participatii

Acestea sunt recunoscute in exercitiul financiar in care adunarea generala a actionarilor din societatea la care se detin participatiile a hotarat distribuirea de dividende si/sau actiuni cu titlu gratuit rezultate din majorari de capital social efectuate de catre emitenți prin utilizarea profitului sau a rezervelor constituite din profit. acesta fiind momentul cand pentru Societate se naste dreptul de a primi dividende si/sau actiuni proportional cu participatia detinuta in respectiva societate.

Inregistrarea ca venituri din participatii a contravalorii actiunilor primite gratuit, potrivit alineatului precedent se efectueaza la valoarea nominala la data intrarii efective in portofoliu a respectivelor actiuni, data confirmata prin extrasul de cont eliberat de emitent in cazul societatilor inchise sau de catre societatea de registru si/sau depozitar in cazul societatilor ale caror actiuni sunt cotate pe piata de capital).

Veniturile din dobanzi

Acestea sunt inregistrate luand in considerare dobanda cuvenita potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercitiului, in masura in care exista certitudinea ca la scadenta aceasta va putea fi incasata efectiv.

Veniturile rezultate din vanzari si/sau lichidari aferente titlurilor de participare detinute

Veniturile aferente titlurilor de participare vandute vor fi recunoscute la momentul cand dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vanzator la cumparator utilizandu-se contabilitatea datei tranzactiei.

(m) Impozitul pe profit

In cursul anului 2011 Societatea a calculat impozitul pe profit utilizand cota unica de 16% aplicata la profitul impozabil calculat conform cu prevederile legislatiei in vigoare, iar in anul anterior a utilizat cota de impozit forfetar in functie de cifra de afaceri a anului anterior pana la data de 30.09.2010 si in al 4-lea trimestru (01.10.2010-31.12.2010) s-a utilizat cota unica de 16%.

Societatea nu a recunoscut impozit amanat pentru diferentele temporare dintre valoarea contabila si baza fiscala a elementelor bilantiere.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situațiile financiare

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică altfel)

(n) Dividende

Dividendele sunt recunoscute doar după ce au fost aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor.

(o) Rezerve

Conform legislației românești privind instituțiile și operațiunile bancare, Societatea trebuie să repartizeze profitul la rezerve sau dividende pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile și de Raportare emise de Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare și Ministerul Finanțelor Publice. Sumele transferate în conturile de rezerve trebuie să fie folosite în scopuri definite în momentul transferului.

(p) Parti afiliate

Partile se considera afiliate în cazul în care îndeplinesc una dintre următoarele condiții, respectiv Societatea:

- a) deține majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților într-o altă entitate, denumită în continuare filială;
- b) este acționar sau asociat al unei entități și majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale entității în cauză (filială) care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercitiului financiar, în cursul exercitiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale consolidate, au fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot;
- c) este acționar sau asociat al unei filiale și deține singur controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților acelei filiale, ca urmare a unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați;
- d) este acționar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra acelei filiale, în temeiul unui contract încheiat cu entitatea în cauză sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contracte sau clauze.
- e) societatea-mamă deține puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influență dominantă sau control asupra unei filiale;
- f) este acționar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale acelei filiale;
- g) societatea-mamă și filiala sunt conduse pe o bază unificată de către societatea-mamă.

(q) Informații comparative

În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative, fără a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

(r) Active și datorii contingente

Active contingente

Un activ contingent este un activ potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilanțului și a cărei existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi în totalitate sub controlul instituției de credit.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoașterea lor ar putea determina recunoașterea unui venit care să nu se realizeze niciodată.

În cazul în care realizarea unui venit este sigură, activul aferent nu este un activ contingent și trebuie procedat la recunoașterea lui în bilanț. Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzătoare în situațiile financiare a modificărilor survenite. Dacă intrarea de beneficii economice devine certă, activul și venitul corespunzător vor fi recunoscute în situațiile financiare aferente perioadei în care au survenit modificările.

Datorii contingente

O datorie contingentă este:

- a) o obligație potențială, aparută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului și a cărei existență va fi confirmată numai de apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul entității; sau
- b) o obligație curentă aparută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului, dar care nu este recunoscută deoarece:

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

- nu este sigur ca vor fi necesare resurse care sa incorporeze beneficii economice pentru stingerca acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu se recunosc in bilant, acestea fiind prezentate in cadrul elementelor in afara bilantului.

In situatia in care o institutie de credit are o obligatie angajata in comun cu alte parti, partea asumata de celelalte parti este prezentata ca o datorie contingenta.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca devine probabil faptul ca va fi necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice pentru un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea, cu exceptia cazurilor in care nu poate fi facuta nicio estimare credibila si, drept urmare, va exista o datorie care nu poate fi recunoscuta, dar va fi prezentata ca obligatie contingenta.

(s) Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune prezentat in contul de profit si pierdere este determinat ca raport intre profitul net si media ponderata a numarului de actiuni echivalente in anul respectiv.

7. Capital social

La 31 decembrie 2011 capitalul social cuprinde 3.541.646 actiuni cu o valoare nominala de 2.09 RON fiecare. Fiecare actiune poarta un drept de vot.

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2011 are urmatoarea structura:

Nume si prenume/denumire actionari	Numar actiuni detinute	Pondere	Valoare (RON)
Voicu Eugen Gheorghe	3.241.387	91.5220%	6.774.499
SC BD Markant Consimpex SRL	128.140	3.6181%	267.812
Adrian Stanciu	80.168	2.2636%	167.551
Hotaran Silviu	88.541	2.5000%	185.051
Alti actionari cu detineri individuale sub 1%	3.410	0.0963%	7.127
Total	3.541.646	100%	7.402.040

8. Informatii privind salariatii si membrii organelor de administratie, conducere si de supraveghere

Numarul mediu de salariati in cursul anului 2011 a fost de 23 persoane

Numarul de salariati la sfarsitul perioadei pe categorii	31 decembrie 2010 Numar efectiv	31 decembrie 2011 Numar efectiv
> Control intern	1	1
> Director general administrator	1	0
> Director adjunct	0	0
> Sefi compartimente+ consilieri	3	4

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare**

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

➤ Personal operativ	16	18
Total	21	23

Componenta Comitetului Director al Societatii la 31 decembrie 2011 este dupa cum urmeaza:

Gusta Horia Ion	-	Presedinte
Rusu Razvan Alexandru	-	Membru
Vasile Daniela Maria	-	Membru

Componenta Consiliului de Supraveghere al Societatii la 31 Decembrie 2011 este dupa cum urmeaza:

Voicu Eugen Gheorghe	-	Presedinte
Hotaran Silviu	-	Membru
Cabat Dragos	-	Membru
Alexandru Cosmin	-	Membru
Stanciu Adrian	-	Membru

Consiliul de Supraveghere si Comitetul Director au fost alese in cadrul Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor din data de 10 noiembrie 2010

Conducerea executiva la 31 decembrie 2011 este asigurata de Comitetul Director.

Remuneratiile brute acordate membrilor de conducere si de supraveghere in 2011 au fost de 441.493 RON.
Remuneratiile brute acordate celorlalti angajati ai societatii in anul 2011 au fost de 1.241.534 RON.

Participarea salariatilor la profitul Societatii este de 0 RON in cursul anului 2011 (2010: 0 RON).

9. Principalii indicatori economico-financiari

(numar de ori)	2010	2011
1. Indicatori de lichiditate		
Lichiditatea curenta = active curente/ datorii curente	9.76	6.56
Lichiditatea imediata = (active curente - stocuri)/ datorii curente	9.76	6.56
2. Indicatori de risc		
Societatea nu a calculat acesti indicatori intrucat nu a avut angajate credite pe parcursul anului 2010 si nici in cursul anului 2011.		
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotatie a activelor totale	0.77	1.17
b) Viteza de rotatie a activelor imobilizate	5.98	3.98
c) Viteza de rotatie a debitelor-clienti	51.10	34.96
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat = Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit/capitalul angajat	n/a	n/a

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri. Analiza acestor indicatori de lichiditate arata ca in anul 2011 nu s-a imbunatatit capacitatea Societatii de a face fata datoriilor pe termen scurt, dar ofera o buna garantie a acoperirii datoriilor curente pe seama activelor curente de care dispune.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situațiile financiare

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu se specifică altfel)

Gradul de îndatorare al capitalului propriu exprima lichiditatea pe termen lung, reprezentând ponderea capitalului împrumutat (credite pe termen mai mare de un an) în capitalul propriu. În cursul anului 2010 și 2011 Societatea nu a beneficiat de credite. Viteza de rotație a activelor imobilizate, respectiv a activelor totale evaluează capacitatea acestora de a genera cifra de afaceri.

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține Societatea la o unitate de resurse investite, atât de către Societate cât și de către creditorii acesteia. Rentabilitatea financiară oferă informații despre gradul de eficiență al gestionării capitalurilor angajate în Societate, cât și despre gradul de risc financiar comportat.

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile rascumparate de societate în timpul anului.

Compania nu are acțiuni în circulație, deci acest indicator nu este relevant.

10. Alte informații

10.1 Prezentarea Societății

Societatea are sediul social în București, sector 2, Str. Buzesti, nr.76-80, etaj 4 și este o societate cu capital privat strain, fiind înregistrată ca persoană juridică la Oficiul Național al Registrului Comerțului din România sub numărul J40/16855/1994; codul unic de identificare fiscală este 6175133. Societatea prestează activități de administrare a fondurilor (cod CAEN:6630).

SAI CERTINVEST SA, autorizată de CNVM prin Decizia 138/06.09.1995, este o societate prestatoare de servicii cu obiect de activitate administrarea fondurilor de investiții, ca instituție de intermediere financiară, în vederea stimulării mobilizării economiilor depuse de clienți și gestionarea lor pe baza diversificării prudente a riscului de portofoliu.

În calitate de societate de administrare a investițiilor, societatea are în administrare cincisprezece fonduri de investiții, din care noua constituite ca fonduri deschise de investiții fără personalitate juridică și șase ca fonduri închise de investiții, cu structuri de plasament ce răspund unui spectru amplu de nevoi investiționale. Astfel, Certinvest administrează fondurile: Tezaur, orientat către piața monetară, autorizat de CNVM prin Decizia 1389/30.06.1999 și Decizia nr.220/02.03.2012, Obligațiuni, orientat către piața obligațiunilor, autorizat de CNVM prin Decizia nr.2149/04.05.2004 și Decizia nr.80/25.01.2012, Prudent, un fond diversificat care-și menține o poziție echilibrată între diferitele instrumente investiționale, autorizat de CNVM prin Decizia nr.1521/20.07.1999 și Decizia nr.78/25.01.2012, fondul Dinamic orientat către piața bursieră, autorizat de CNVM prin Decizia 2141/14.12.2001 și Decizia nr.79/25.01.2012 și fondurile de indici Bet Fi Index autorizat de CNVM prin Decizia nr.850/01.07.2010 și Decizia nr.75/25.01.2012, Bet Index autorizat de CNVM prin Decizia nr.849/01.07.2010 și Decizia nr.76/25.01.2012, XT Index autorizat de CNVM prin Decizia nr. 141/28.01.2010 și Decizia nr.77/25.01.2012, Next Generation autorizat de CNVM prin Decizia nr.486/25.05.2011 și decizia nr. 74/25.01.2012 și Short Fund autorizat prin Decizia nr.951/28.09.2011.

Everest este un fond închis de investiții care atrage în mod privat resurse financiare cu o politică de investiții permisă fiind autorizat de CNVM prin Avizul nr.30/01.07.2008. Leader este un fond închis de investiții autorizat de CNVM prin Avizul nr.54/08.12.2008, Properties RO este un fond închis de investiții autorizat de CNVM prin Avizul nr.58/19.11.2009, Arta Românească autorizat de CNVM prin Avizul nr. 13/12.04.2011, Absolute Return autorizat de CNVM prin Avizul nr. 14/19.04.2011 și Green autorizat de CNVM prin Avizul nr. 23/28.06.2011.

Societatea asigură administrarea portofoliilor individuale de investiții inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe baza discreționară, în baza contractelor anuale de administrare cu respectarea mandatelor date de investitori.

10.2 Tranzacții cu partile afiliate

Următoarele entități au fost considerate entități afiliate:

- Q Marketing Consulting SRL

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare**

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011.
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifică altfel)*

- Intercapital Invest SA
- BD Markant Consimpex SRL
- Aviva Soc.de Adm. a unui Fond de Pensii Privat SA
- Aviva Asigurari de Viata SA
- Eugen Voicu

La 31 decembrie 2010 si 2011 Societatea inregistra urmatoarele solduri si tranzactii cu partile afiliate :

Parte afiliata	Sediul partii afiliate	Natura tranzactiei	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
Intercapital Invest SA	Bucuresti	Cheltuieli din servicii de consultanta si din distributie unitati de fond	0	0
Q Marketing Consulting SRL	Ilfov	Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate	0	5.580
BD Markant Consimpex SRL	Cluj	Venituri din servicii de consultanta	0	508.400
Eugen Voicu	Ilfov	Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	28.317	28.317
Aviva Soc.de Adm. a unui Fond de Pensii Privat SA	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	21253	0
Aviva Asigurari de Viata	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	23.340	21.595

Pe parcursul anilor 2010 si 2011 societatea a inregistrat urmatoarele tranzactii cu parti afiliate:

Parte afiliata	Sediul partii afiliate	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor in 2010	Volumul tranzactiilor in 2011
Intercapital Invest SA	Bucuresti	Cheltuieli din servicii de consultanta si din distributie unitati de fond	(2.130)	(835)
Q Marketing Consulting SRL	Ilfov	Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate	(338.198)	(255.963)

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Eugen Voicu	Ilfov	Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	0	(148.387)
BD Markant Consimpex SRL	Cluj	Venituri din servicii de consultanta	0	843.682
Aviva Soc.de Adm. a unui Fond de Pensii Privat SA	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	23.340	10.593
Aviva Asigurari de Viata SA	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	100.406	252.176

10.3 Impozitul pe profit

Reconcilierea dintre rezultatul contabil al exercitiului si rezultatul fiscal, asa cum este prezentata in declaratia de impozit pe profit:

	2010	2011
Profit/pierdere net/a	-1.044.489	-840.617
(-) venituri neimpozabile	47.981	0
(+) cheltuieli nedeductibile	187.899	137.530
Pierdere fiscala de recuperat	-904.571	-703.087
Cheltuieli de sponsorizare	12.933	32.468
Impozit pe profit	6.450	0

La 31 decembrie 2010 pierderea fiscala cumulata de recuperat in anii urmasori a fost in suma totala de 4.077.228. Pierderea fiscala de recuperat pentru anul de raportare 2011 este de 703.087, iar pierderea fiscala cumulata la finalul anului 2011 de recuperat din anii urmasori este in suma de 4.780.315.10.4 **Rezultatul financiar**

	Nr. rd.	2010	2011
Venituri din dobanzi (i)	1	79.973	16.440
Alte venituri financiare (ii)	2	81.371	204.529
Total venituri financiare	3=1+2	161.344	220.969
Cheltuieli cu dobanzile	4	-3	0
Alte cheltuieli financiare	5	-6.160	-43.511
Ajustari de valoare pentru imobilizari financiare si investitii financiare	6	188.483	284.249
Total cheltuieli financiare nete	7=rd 4 la 6	182.320	240.738

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Rezultatul financiar

9-3-7	343.664	461.707
-------	---------	---------

- (i) Veniturile din dobanzi sunt reprezentate de sumele castigate din plasarea sumelor de bani aflate la dispozitia Societatii in cursul lui 2010 si 2011 in conturi curente si depozite bancare precum si in obligatiuni corporative.
- (ii) Alte venituri financiare nete in suma de 204.529 RON, sunt compuse in principal ca urmare a rascumpararilor de unitati de investitii proprii.

10.5 Auditori financiari

Onorariile pentru auditarea situatiilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2011 au fost stabilite pe baza contractului incheiat intre parti, SAI CERTINVEST SA si Ernst & Young Romania. Cheltuielile cu serviciile de audit au fost de 15.458,80 Lei.

10.6 Cheltuieli in avans

Valoarea cheltuielilor in avans inregistrate la 31 decembrie 2011 sunt reprezentate de:

- avans abonament Consiergo 22.415,59 ..
- avans abonament Bloomberg 14.343,30RON
- altele 34.117,42 RON

10.7 Investitii financiare pe termen scurt

(RON)	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Actiuni necotate	360.200	0
Obligațiuni	400.000	0
Unități de fond (i)	1.576.890	1.384.702
Depozite la banci	50.983	379.400
Total investiții financiare pe termen scurt (echivalente de numerar)	2.388.073	1.764.102
Dobânda obligațiuni	3.290	0
Total dobânzi investiții financiare pe termen scurt	3.290	0
Total investiții financiare pe termen scurt	2.391.363	1.764.102

i) unitati de fond detinute :

	Nr. Unitati de fond 31.12.2010	Sold la 31.12.2010	Nr. Unitati de fond 31.12.2011	Valoare unitara la 31.12.2011	Sold la 31.12.2011
Fond de investitie PRUDENT	2,347418	23	0	0	0
Fond monetar MONETAR	1.489,758121	100.559	0	0	0
Fond de investitii LEADER	496,857902	729.799	498,786209	1.663,5500	829.757
Fond de obligatiuni OBLIGATIUNI	4.510,073843	96.921	0	0	0
Fond de investitii EVEREST	342,712068	461.037	208,894292	1.476,3800	308.407

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

Fond de investitii XT INDEX	423,071,578	35.843	126,392,757	73,4800	9.287
Fond de investitii BET INDEX	750	76.845	820,846,617	84,2800	69.181
Fond de investitii NEXT GENERATION	0	0	1.000	98,6800	98.680
Fond de investitii BET FI INDEX	750	75.863	750	92,5200	69.390
		1.576.890			1.384.702

10.8. Disponibilitati banesti si echivalente de numerar**Casa si conturi la banci**

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Casa in RON	44	926
Casa in valuta	229	242
Conturi curente la banci in valuta	7.997	4.202
Conturi curente la banci in RON	9.452	17.752
Avansuri spre decontare	-742	0
Total	16.980	23.122

10.9 Evenimente ulterioare datei bilanului

Nu exista evenimente ulterioare datei bilanului

11. Managementul riscurilor

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul valutar, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de impozitare si riscul aferent mediului economic. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra pozitiei si performantei financiare a Societatii.

i) Riscul de credit

Societatea este expusa riscului de credit aferent creantelor si imobilizarilor financiare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

ii) Riscul valutar

Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala si prin urmare fluctuatiile cursului de schimb nu afecteaza in mod semnificativ activitatea Societatii.

iii) Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor in principal datorita disponibilitatilor plasate in conturile bancare.

Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii. Societatea nu detine imprumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobanda.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

iv) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient. Datorita naturii activitatii, Societatea urmareste sa aiba flexibilitate in posibilitatile de finantare prin mentinerea de investitii in unitati de fond disponibile pentru finantarea activitatilor de exploatare.

v) Riscul de piata

Societatea se confrunta cu riscul de piata datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale preturilor instrumentelor financiare detinute pe piete de capital din Romania. Schimbarea pretului si a valorii unitatilor de fond pe piata influenteaza in mod direct veniturile aferente instrumentelor financiare. De asemenea, pe langa riscul de de piata exista o serie de alti factori care nu pot fi in totalitate prevazuti si care influenteaza pretul de piata al instrumentelor de plasament colectiv.

vi) Riscul operational

Risc operational - riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care poate fi determinat de factori interni (derularea neadekvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau de factori externi (conditii economice, schimbări in mediul bancar, progrese tehnologice etc.).

Avand in vedere importanta pe care Societatea o acorda capitalului uman, in gestiunea riscului operational se are in vedere gestionarea corespunzatoare a riscului de personal.

Totodata se are in vedere gestionarea riscului juridic - componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau a aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale ori contractuale, care afecteaza negativ operatiunile sau situatia Societatii.

vii) Riscul reputational

Riscul reputational este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului in integritatea Societatii.

Gestiunea riscului reputational are in vedere asigurarea permanenta a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, in piata, in fata clientilor, a bancilor si institutiilor financiare din sistem, a actionarilor, a institutiilor statului, de supraveghere, control, a mediei.

viii) Riscul aferent mediului economic

Incepand cu 1 ianuarie 2007 reglementarile aplicabile institutiilor financiare au fost adaptate in conformitate cu cerintele complexe ale tratatelor, reglementarilor si directivelor Uniunii Europene.

Desi membra a Uniunii Europene, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei piete emergente cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedezvoltata, si fluctuatii in cursurile de schimb valutare.

Incepand cu a doua jumatate a anului 2007 pana in prezent pietele financiare internationale au resimtit unele efecte legate de declinul pietei ipotecare (sub-prime) din Statele Unite. Aceste efecte variaza de la rezerve in ceea ce priveste valoarea unor active care stau la baza acestor instrumente financiare, pana la impactul generat de cresterea marjei de risc la credite si criza de lichiditate a pietei financiare, si inabilitatea institutiilor financiare de a-si indeplini obligatiile financiare la timp si cu un cost redus.

Aceste efecte s-au resimtit pe piata financiara romaneasca sub forma unei scaderi accentuate a pietei de capital si o crestere previzionata a ratelor de dobanda de finantare pe termen mediu datorita crizei globale de lichiditate. In plus, avand in vedere conditiile de piata si nesiguranta care va domina prima perioada a anului 2012, se vor resimti si alte efecte ulterior datei acestor situatii financiare.

ix) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, urmare aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene, si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani. Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii. In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011.
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea va continua sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: Gusta Horia

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mocanu Irina

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr. de inregistrare in organismul profesional _____