

**Certinvest Prudent**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2012, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

Situația rezultatului global .....	3
Situația poziției financiare .....	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii.....	5
Situația fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situațiile financiare .....	7
1. Informații despre Societate.....	7
2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare .....	7
2.2 Principii, politici și metode contabile.....	8
2.3 Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat .....	13
3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative .....	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare .....	14
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	18
6. Valoarea justă a instrumentelor financiare.....	19
7. Creanțe și datorii către brokeri .....	20
8. Numerar și echivalente de numerar .....	21
9. Categoriile de active financiare și datorii financiare.....	21
10. Capital propriu .....	21
11. Veniturile și cheltuielile din dobânzi .....	23
12. Venituri din dividende.....	24
13. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb.....	24
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului.....	24
15. Impozitul pe profit.....	24
16. Riscul financiar și obiectivele și politicile managementului .....	24
Introducere .....	24
Riscul de piață .....	25
Riscul de lichiditate .....	29
Riscul de credit .....	30
17. Personal.....	32
18. Angajamente și datorii contingente .....	32
19. Informații privind partile afiliate .....	32
20. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	33

**Situatia rezultatului global**

	Note	2012 RON	2011 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	347.177	(173.750)
Venituri din dobanzi	11	203.899	232.453
Venituri din dividende	12	153.688	52.702
Venituri din comisioane		157	396
Castig net din cursul de schimb		-	76
		<b>704.921</b>	<b>111.877</b>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	280.673	313.826
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		1.673	12.230
Alte cheltuieli generale		32.411	22.764
		<b>314.757</b>	<b>348.820</b>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		<b>390.164</b>	<b>(236.943)</b>
		-	-
Impozite retinute la sursa		24.590	8.432
Profitul/(pierderea) exercitiului		<b>365.574</b>	<b>(245.375)</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<b>365.574</b>	<b>(245.375)</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 28 Iunie 2013 de catre:

-----  
Razvan Rusu

Membru Comitet Director

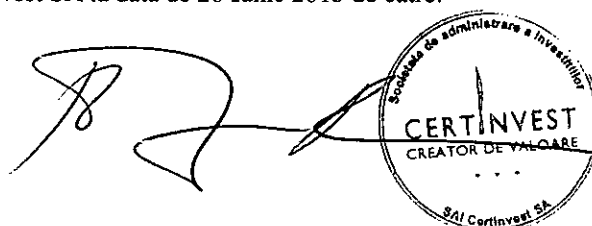


**Situatia pozitiei financiare**

		2012	2011
	Note	RON	RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	713.407	1.074.598
Sume de incasat de la intermediari		-	55
Alte creante si cheltuieli in avans		7.932	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,9	3.386.638	2.836.715
<b>Total active</b>		<b>4.107.977</b>	<b>3.911.368</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	9	12.349	9.128
Alte datorii si cheltuieli estimate	9	11.433	755
<b>Total datorii</b>		<b>23.782</b>	<b>9.883</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social	10	417.732	436.320
Prime de capital	10	3.300.889	3.710.540
Rezultatul reportat	10	365.574	(245.375)
<b>Total capital propriu</b>	10	<b>4.084.195</b>	<b>3.901.485</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>4.107.977</b>	<b>3.911.368</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 28 Iunie 2013 de catre:

-----  
Razvan Rusu  
Membru Comitet Director



**Situatia modificarilor capitalurilor proprii**

	Not e	Numar de actiuni in circulatie	Capital social  RON	Prime de capital  RON	Rezultatul reportat  RON	Total capital propriu  RON
<b>La 1 ianuarie 2011</b>	<b>10</b>	<b>485.844</b>	<b>485.844</b>	<b>3.869.897</b>	<b>284.793</b>	<b>4.640.534</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2011:</i>						
Profitul/(Pierdere) exercitiului					(245.375)	(245.375)
Incorporarea rezultatului din anul precedent		-	-	284.793	(284.793)	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	284.793	(530.168)	(245.375)
Dividende		-	-	-	-	-
Subscriere actiuni		40.239	40.239	369.079		409.318
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii		(89.762)	(89.762)	(813.229)	-	(902.990)
<b>La 31 decembrie 2011</b>	<b>10</b>	<b>436.321</b>	<b>436.321</b>	<b>3.710.540</b>	<b>(245.375)</b>	<b>3.901.485</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2012:</i>						
Profitul exercitiului					365.574	365.574
Incorporarea rezultatului din anul precedent				(245.375)	245.375	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	(245.375)	610.949	365.574
Dividende		-	-	-	-	-
Subscriere actiuni		2.066	2.066	18.387	-	20.453
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii		(20.655)	(20.655)	(182.663)	-	(203.318)
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>10</b>	<b>417.732</b>	<b>417.732</b>	<b>3.300.889</b>	<b>365.574</b>	<b>4.084.195</b>

**Situatia fluxurilor de trezorerie****pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012**

		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Note</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercitiului		365.574	(245.375)
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Cresterea/descrerea sumelor de incasat de la intermediari		55	332
(Cresterea)/descrerea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(549.923)	1.206.585
Cresterea/descrerea datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		3.329	(20.890)
Cresterea/descrerea altor datorii		2.639	95
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>(178.326)</b>	<b>940.747</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni		20.455	409.318
Plati la rascumpararea de actiuni proprii		(203.320)	(902.992)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>(182.865)</b>	<b>(493.674)</b>
Cresterea/descrerea neta de numerar si echivalente de numerar		(361.191)	447.073
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.074.598	627.525
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	<b>8</b>	<b>713.407</b>	<b>1.074.598</b>

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

## **Note la situatiile financiare**

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

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

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

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

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

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

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

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

Situatiile financiare ale Fondului Certinvest Prudent pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012 au fost intocmite conform deciziei Comitetului Director al SAI Certinvest SA, din data de 19 iunie 2013.

#### **2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare**

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

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

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

### *Prezentarea situațiilor financiare*

Fondul își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

## **2.2 Principii, politici și metode contabile**

### **2.2.1 Instrumente financiare**

#### **(i) Clasificare**

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39:

#### **Active financiare și datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

*Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării:* activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau re achiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor. Toate instrumentele derivate și datoriile din vânzările în lipsă (short selling) ale instrumentelor financiare sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării. Politica Societății este să nu aplice contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Fondul nu a desemnat niciun instrument financiar la valoarea justă prin profit și pierdere după recunoașterea inițială.

#### **Imprumuturi și creanțe**

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

#### **(ii) Recunoaștere**

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

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

#### **(iii) Evaluare inițială**

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

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

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

#### **(iv) Evaluarea ulterioară**

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de



*profit și pierdere*". Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobanzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

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

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

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

#### **(v) Derecunoasterea**

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

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsură implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

#### **2.2.2 Determinarea valorii juste**

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a preturilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 6.

### **2.2.3 Deprecierea activelor financiare**

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept împrumuturi și creanțe sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment care ocazional pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor împrumutului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă că există o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective că a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evaluează ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare care nu au fost înregistrate încă), actualizate folosind rata dobânzii efective inițiale a activului. Valoarea contabilă a activului se reduce folosind un cont de ajustări de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Veniturile din dobânzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobânzii utilizată pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificării pierderii din depreciere.

### **2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

### **2.2.5 Moneda funcțională și moneda de prezentare**

Moneda funcțională a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

### **2.2.6 Conversii valutare**

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și pasivele monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Castigul și pierderea din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”.

Diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”

La 31 decembrie 2012, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4,4287 RON

#### **2.2.7 Creanțe și datorii către brokeri**

Creanțele de la brokeri reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost plătită dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea datoriilor către brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi și creanțe*.

Datoriile către brokeri includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care a fost încasată dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate de către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea datoriilor către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

#### **2.2.8 Capital /Unități de fond**

##### **Clasificarea acțiunilor rascumparabile**

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile acțiunilor rascumparabile în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii (de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână nesemnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

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

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni rascumparabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachiziționate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

#### **2.2.9 Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul și echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, după caz.

#### **2.2.10 Veniturile și cheltuielile din dobânzi**

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

#### **2.2.11 Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

#### **2.2.12 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

#### **2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele**

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

## **2.2.14 Impozitul pe profit**

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

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

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

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

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

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

Alte modificari rezultand din imbunatatiri ale urmatoarelor standard IFRS nu au avut impact asupra politicilor contabile, pozitie financiare is performantei Fondului:

- *IAS 12 Impozitul pe profit Income Taxes (Modificat) – Impozitul pe profit amanat*
- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a IFRS (Amendment) – Hiperinflatie Severa*

## **3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative**

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate in perioadele viitoare.

### **Rationamentul profesional**

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

#### ***Continuarea activitatii***

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

#### ***Moneda functionala***

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea actiunilor rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca

RON este moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se afla la baza activității Fondului.

### **Estimări și ipoteze**

Ipotezele cheie cu privire la viitor și alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la întocmirea situațiilor financiare. Totuși, împrejurările și ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificărilor de pe piață sau a împrejurărilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze în momentul în care apar.

#### *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Când valoarea justă a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, aceasta este determinată utilizând o gamă variată de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente, când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Estimările includ considerații privind lichiditatea și alți parametri ce pot influența valoarea instrumentelor. Modificările ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate și testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzacții de piață curente observabile cu același tip de instrument (fără modificare sau încadrare în alt pachet) sau pe baza oricăror date de piață observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informațiilor cu privire la evaluările valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul în care este încadrată în întregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrărilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea în întregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrări presupune un raționament profesional, ținând cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanța unei anumite intrări pentru întreaga evaluare, fondul desfășoară o analiză a sensibilității sau tehnici ale testelor de stress.

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

#### **A) Standarde noi, modificări și interpretări emise, dar care nu au intrat în vigoare încă, adoptate de UE, pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2012 și care nu au fost adoptate de timpuriu.**

Standardele emise, dar care nu au intrat în vigoare încă până la data de emitere a situațiilor financiare ale Fondului sunt enumerate în continuare. Fondul intenționează să adopte standardele aplicabile când acestea intra în vigoare.

#### *IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) — prezentarea altor elemente ale rezultatului global*

Această modificare intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2012. Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere la un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea împotriva riscurilor a unei investiții nete, diferențe de curs valutar la conversia operațiunilor din străinătate, miscări nete în operațiunile de acoperire împotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie, sau pierderea sau castigul net privind imobilizările financiare disponibile în vederea vânzării) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodată (de exemplu, castiguri și pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate și reevaluarea terenurilor și clădirilor). Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Fondului. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

#### *IAS 19 Beneficiile angajaților (modificat)*

Standardul revizuit intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificări ale IAS 19. Acestea variază de la modificări fundamentale precum îndepărtarea mecanismului coridorului și a conceptului de randament preconizat al activelor planului, până la simple clarificări și reformulări. Fondul nu dispune de beneficii ale angajaților care să fie afectate de aceste modificări.

#### *IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit)*

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Pentru societățile care aplică standardele IFRS adoptate de UE, data intrării în vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 10 și IFRS 12, prevederile rămase în IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Este permisă aplicarea timpurie. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

#### *IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit)*

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Pentru societățile care aplică standardele IFRS adoptate de UE, data intrării în vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate. Deoarece Fondul nu are entități asociate și asocieri în participatie, această modificare nu are nici un efect asupra poziției financiare sau performanței financiare a Fondului.

#### *IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare*

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificările clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

#### *IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare*

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Aceste modificări prevăd ca o entitate să prezinte informații despre drepturile de compensare și angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garanție). Aceste informații vor furniza utilizatorilor informații care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra poziției financiare a unei entități. Noile informații de prezentat sunt prevăzute pentru toate instrumentele financiare recunoscute și care sunt compensate conform cerințelor IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Informațiile prezentate se aplică și pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate în baza unui acord-cadru de compensare executoriu sau a unui contract similar, indiferent dacă sunt sau nu compensate conform cerințelor IAS 32. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

#### *IFRS 10 Situațiile financiare consolidate*

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Pentru societățile care aplică standardele IFRS adoptate de UE, data intrării în vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 10 înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special.

IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Fondului.

#### *IFRS 11 Asocieri in participatie*

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie si SIC-13 Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatilor. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC) aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Fondului.

#### *IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati*

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

#### *IFRS 13 - Evaluarea la valoarea justa*

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

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

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

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

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

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat initial in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013, insa modificarile IFRS 9 O noua data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 si prezentare de informatii privind tranzitia, emise in decembrie 2011, au amanat data obligatorie



de intrare în vigoare pentru 1 ianuarie 2015. În etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificării și evaluării activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificării și evaluării datoriilor financiare. Fondul va cuantifica efectul în corelație cu celelalte etape, când va fi emis standardul final, incluzând toate etapele. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE.

IASB a emis Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care conține modificări ale standardelor sale și Baza pentru concluzii aferentă. Proiectul privind îmbunătățirile anuale furnizează un mecanism pentru modificarea necesară, dar nu urgentă, a IFRS. Data intrării în vigoare a modificărilor se referă la perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie este permisă în toate situațiile, cu condiția ca acest lucru să fie prezentat. Acest proiect nu a fost încă adoptat de UE. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare:** Această îmbunătățire clarifică diferența dintre informațiile comparative suplimentare voluntare și informațiile comparative minime obligatorii. În general, perioada comparativă minimă obligatorie este perioada anterioară.
- **IAS 16 Imobilizări corporale:** Această îmbunătățire clarifică faptul că piesele de schimb semnificative și echipamentul de întreținere care îndeplinesc definiția imobilizărilor corporale nu reprezintă stocuri.
- **IAS 32 Instrumente financiare, prezentare:** Această îmbunătățire clarifică faptul că impozitul pe profit care rezultă din sumele distribuite acționarilor sunt contabilizate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
- **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea aliniază cerințele cu privire la prezentarea informațiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor în cadrul situațiilor financiare interimare. Această clarificare asigură și faptul că informațiile interimare prezentate sunt aliniate cu informațiile anuale prezentate.

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

Indrumarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IASB a emis modificări ale IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități. Modificările schimbă îndrumările privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactivă completă. Data aplicării inițiale este definită în IFRS 10 drept „începutul perioadei anuale de raportare în care IFRS 10 este aplicat pentru prima dată”. Evaluarea existenței controlului se efectuează la „data aplicării inițiale” și nu la începutul perioadei comparative. În cazul în care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 și IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustări retroactive. Totuși, dacă evaluarea controlului are aceleași rezultate, nu este necesară aplicarea retroactivă. Dacă se prezintă mai mult de o perioadă comparativă, se acordă scutiri suplimentare, prevăzând retratarea unei singure perioade. Din aceleași motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Această îndrumare nu a fost încă adoptată de UE. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

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

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplică pentru un anumit tip de activitate care se califică drept entități de investiții. IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru a se referi la o entitate al cărei obiect de activitate este de a efectua investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

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

investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entități ar putea să includă organizații cu capital privat, organizații cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investiții și alte fonduri de investiții. Conform cerințelor IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, entitățile raportoare trebuiau să-și consolideze toate entitățile în care au investit și pe care le controlează (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute în IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze anumite filiale la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze. Modificarea prevede și cerințele de prezentare a informațiilor pentru entitățile de investiții. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

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

### Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	RON	RON
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>		
(i) Instrumente de capitaluri proprii		
Acțiuni listate	1.380.003	1.017.215
Acțiuni nelistate	425	567
Fonduri de investiții nelistate	389.030	406.436
	<b>1.769.458</b>	<b>1.424.218</b>
(ii) Titluri purtătoare de dobândă		
Obligațiuni corporative	809.176	525.339
Obligațiuni municipale	729.337	887.158
Bilete la ordin	78.667	-
	<b>1.617.180</b>	<b>1.412.497</b>
<b>Total active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>	<b>3.386.638</b>	<b>2.836.715</b>
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>3.386.638</b>	<b>2.836.715</b>

### Rezultat net

	2012	2011
Profitul/(pierderea) netă a activelor și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării	347.177	(173.750)
<b>Total castiguri/(pierderi)</b>	<b>347.177</b>	<b>(173.750)</b>

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

**6. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

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

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

31 decembrie 2011			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>			
Actiuni listate	1.017.215	-	1.017.215
Actiuni nelistate	-	567	567
Fonduri de investitii nelistate	406.436	-	406.436
Obligatiuni corporative	433.537	91.802	525.339
Obligatiuni municipale	887.158	-	887.158
<b>TOTAL</b>	<b>1.017.215</b>	<b>92.369</b>	<b>2.836.715</b>

31 decembrie 2012			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON
<b>Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>			
<b>Instrumente financiare derivate</b>			
Contracte forward cu support valuta	-	-	-
Alte derivative	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 decembrie 2012			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>			
Actiuni listate	1.380.003	-	1.380.003
Actiuni nelistate	-	425	425
Fonduri de investitii nelistate	389.030	-	389.030
Obligatiuni corporative	639.436	169.740	809.176
Obligatiuni municipale	729.337	-	729.337

Bilete la ordin	-	-	78.667	78.667
<b>TOTAL</b>	<b>1.380.003</b>	<b>1.757.803</b>	<b>248.832</b>	<b>3.386.638</b>

## 31 decembrie 2012

Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON

**Datorii financiare la valoarea justa prin  
contul de profit si pierdere****Instrumente financiare derivate**

Contracte forward cu support valuta

-

Alte derivate

-

**TOTAL**

-

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

Fondul investeste in actiuni listate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotelat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

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

**Transferuri intre nivele**

In anul 2012 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

**7. Creante si datorii catre brokeri**

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	RON	RON
Creante de la brokeri	-	-
Creante pentru titluri vandute si nedecontate	-	-
Datorii catre brokeri	-	55
Datorii pentru titluri cumparate si nedecontate	-	55

**8. Numerar si echivalente de numerar**

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	RON	RON
Numerar la banci	1.045	1.672
Depozite pe termen scurt	712.362	1.072.926
<b>TOTAL</b>	<b>713.407</b>	<b>1.074.598</b>

**9. Categorii de active financiare si datorii financiare**

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

	31 decembrie 2012 RON	31 decembrie 2011 RON
<b>Active financiare</b>		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	3.386.638	2.836.715
Imprumuturi si creante*	721.339	1.074.653
	<b>4.107.977</b>	<b>3.911.368</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	23.782	9.883
	<b>23.782</b>	<b>9.883</b>

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

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

**10. Capital propriu**

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

**Capital autorizat si subscris**

Capitalul propriu al Fondului este 4.084.195 RON, divizat in 417.731 de actiuni rascumparabile avand valoare curenta de 9,78 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste actiuni rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de rascumparare)	Activ net atribuit detinatorilor de actiuni rascumparabile (calculat conform RAS)
	RON	RON	RON
<b>1 ianuarie 2011</b>	<b>4.640.534</b>	<b>175.095</b>	<b>4.815.629</b>
<i>Modificari in timpul anului 2011:</i>			
Pierdere exercitiului	(245.375)	(4.793)	(250.168)
Subscriere actiuni	409.318	-	409.318
Rascumparare si anulare actiuni	(902.992)	-	(902.992)
<b>31 decembrie 2011</b>	<b>3.901.485</b>	<b>170.302</b>	<b>4.071.787</b>
<i>Modificari in timpul anului 2012:</i>			
Profitul exercitiului	365.574	(5.345)	360.229
Subscriere actiuni	20.454	-	20.454
Rascumparare si anulare actiuni	(203.318)	-	(203.318)
<b>31 decembrie 2012</b>	<b>4.084.195</b>	<b>164.957</b>	<b>4.249.152</b>

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valoilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari activele nete sunt evaluate pe baza standardelor de contabilitate statutare, prin care obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare. Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare

*Nr. actiuni*

	Actiuni subscrise, platite integral si in circulatie
<b>La 1 ianuarie 2011</b>	<b>485.844</b>
Rascumparare si anulare actiuni	(89.762)
Subscriere actiuni	40.238
<b>La 31 decembrie 2011</b>	<b>436.320</b>
Rascumparare si anulare actiuni	(20.655)
Subscriere actiuni	2.066
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>417.732</b>

**Valoarea activului net per actiune**

	31 dec 2012 RON	31 dec 2011 RON
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	9,78	8,94
Valoarea activului net per actiune (calculata conform structurii Fondului)	10,17	9,33

**Managementul capitalului**

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

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

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

Aceste indrumari specifica urmatoarele limite investitionale :

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

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

	2012	2011
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	62.493	43.788
Altele	4.889	21.000
	<b>67.382</b>	<b>64.788</b>
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	136.517	167.665
<b>Total</b>	<b>203.899</b>	<b>232.453</b>

Fondul nu are cheltuieli din dobanzi recunoscute in 2012.

## 12. Venituri din dividende

### Venituri din dividende

	2012	2011
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	153.688	52.702
	<b>153.688</b>	<b>52.702</b>

## 13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2012	2011
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	-	76
Pierderi din cursul de schimb	-	-
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	-	76

## 14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2012	2011
	RON	RON
Comisioane de administrare	260.455	276.895
Comisioane de custodie si depozitare	20.218	36.931
	<b>280.673</b>	<b>313.826</b>

## 15. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2012 este 24.590 RON (2011 : 8.432 RON )

## 16. Riscul financiar si obiectivele si politicile managementului

### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### Structura managementului de risc

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



**Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

**Concentrarea excesivă a riscurilor**

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

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

**Riscul de piață**

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

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

**Riscul ratei de dobândă**

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

Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea profitului și pierderii Fondului pentru exercitiul financiar față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei dobânzii, toate celelalte variabile rămânând constante.

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

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

**Analiza de sensibilitate**

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Sensibilitatea venitului din dobanzi Crestere/(reducere)</b>
<b>31 Decembrie 2012</b>		
RON	+25/(25)	(27.093)/14.608
<b>31 decembrie 2011</b>		
RON	+25/(25)	(4.395)/1.354

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai veche data dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2012	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	713.407	-	-	-	-	-	713.407
Sume de incasat de la intermediari	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.006.210	-	-	-	-	1.380.428	3.386.638
Alte creante si cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	7.932	7.932
<b>Total active</b>	<b>2.719.617</b>					<b>1.388.360</b>	<b>4.107.977</b>

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2012	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii</b>							
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	-	-	-	12.349	12.349
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	11.433	11.433
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.782</b>	<b>23.782</b>

<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>2.719.617</b>					<b>1.364.578</b>	<b>4.084.195</b>
--	------------------	--	--	--	--	------------------	------------------

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtat oare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2011	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.074.598	-	-	-	-	-	1.074.598
Sume de incasat de la intermediari	-	-	-	-	-	55	55
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	91.802	-	433.537	887.158	1.424.218	2.836.715
<b>Total active</b>	<b>1.074.598</b>	<b>91.802</b>	<b>-</b>	<b>433.537</b>	<b>887.158</b>	<b>1.424.273</b>	<b>3.911.368</b>

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtat oare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2011	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii</b>							
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	-	-	-	9.128	9.128
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	755	755
<b>Total datorii</b>	-	-	-	-	-	9.883	9.883
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>1.074.598</b>	<b>91.802</b>	<b>-</b>	<b>433.537</b>	<b>887.158</b>	<b>1.414.390</b>	<b>3.901.485</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

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

Fondul nu detine niciun activ financiar monetar exprimat intr-o moneda, alta decat RON.

**Concentrarea expunerii valutare**

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare totale:

**Active financiare**

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	% din totalul activelor financiare	
<b>Active financiare</b>		
RON	3.386.638	2.836.715
	3.386.638	2.836.715

**Riscul de pret al actiunilor**

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Structura Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare si/sau

instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

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

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

Indici pe piața	Modificări de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2012	2011
		RON	RON
BET-BK Index (Bucharest SE)	-2.50%	(34,500)	(25,430)

#### Concentrarea riscului de pret al actiunilor

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	% din total actiuni	
Uniunea Europeana	100%	100%
Altele	-	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	% din total actiuni	
Financiar	83%	57%
Energetic	17%	33%
Altele	-	10%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor CNVM, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

**Datorii financiare**

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	713.407	-	-	-	-	-	<b>713.407</b>
Sume datorate de intermediari	-	-	-	-	-	-	-
Alte creante si cheltuieli in avans	7.932	-	-	-	-	-	<b>7.932</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.769.458	78.667	73.365	735.811	-	729.337	<b>3.386.638</b>
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>2.490.797</b>	<b>78.667</b>	<b>73.365</b>	<b>735.811</b>	<b>-</b>	<b>729.337</b>	<b>4.107.977</b>

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

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

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

La 31 decembrie 2011	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.074.598	-	-	-	-	-	1.074.598
Sume datorate de intermediari	55	-	-	-	-	-	55
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.424.218	-	91.802	-	433.537	887.158	2.836.715
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>2.498.871</b>	<b>-</b>	<b>91.802</b>	<b>-</b>	<b>433.537</b>	<b>887.158</b>	<b>3.911.368</b>

La 31 decembrie 2011	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	9.128	-	-	-	-	-	9.128
Alte datorii si cheltuieli angajate	755	-	-	-	-	-	755
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>9.883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.883</b>
Actiuni rascumparabile	3.901.485	-	-	-	-	-	3.901.485
<b>Deficit de lichiditate</b>	<b>(1.412.498)</b>	<b>-</b>	<b>91.802</b>	<b>-</b>	<b>433.537</b>	<b>887.158</b>	<b>-</b>

#### Riscul de credit

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

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

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

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

#### Riscul de credit

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	713.406	1.074.598
Sume datorate de intermediari	-	55
Alte creanțe și cheltuieli în avans	7.932	-
Titluri purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	1.617.180	1.412.497
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>2.338.518</b>	<b>2.487.150</b>

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

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

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
BBB/Baa	78%	83%
BBB/Ba1	22%	17%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	% din total acțiuni	
<i>în funcție de distribuția geografică</i>		
UK	78%	83%
România	22%	17%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	% din total acțiuni	
<i>în funcție de distribuția industrială</i>		
Financiar	32%	61%
Auto	0%	0%
Energie	13%	0%
Government	45%	36%
Altele	10%	4%

Total	100%	100%
-------	------	------

**17. Personal**

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

**18. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

**19. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA**

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele se ridica la valoarea totala de 0,5% pe luna calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 260.455 RON.

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2012 insumeaza 11.097 RON.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2012:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interes e in Fond la 1 ianuari e	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembr ie
<b>2011</b>						
Voicu Andrei Stefan	1.220	0,25%	-	-	1.220	0,28%
Voicu Eugen Gheorghe	5	0,00%	-	-	5	0,00%
Voicu Vlad	3	0,00%	-	-	3	0,00%
S.A.I. CERTINVEST S.A.	2	0,00%	3	5	-	0,00%
Voicu Carmen	1	0,00%	-	-	1	0,00%
<b>2012</b>						
Voicu Andrei Stefan	1.220	0,28%	-	-	1.220	0,29%
Voicu Eugen Gheorghe	5	0,00%	-	-	5	0,00%
Voicu Vlad	3	0,00%	-	-	3	0,00%
Voicu Carmen	1	0,00%	-	-	1	0,00%

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

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

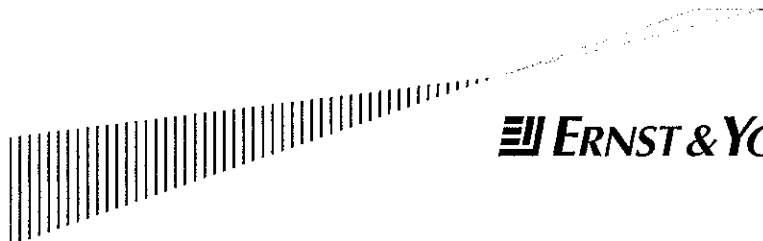


BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 31.08.2005, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate, echivalenta cu 0,03% pe an aplicata asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2012 s-au ridicat la suma de 17.354 RON; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2012 insumeaza 1.056 RON.

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

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatiilor financiare, Fondul a rascumparat 15.081,801850 si a emis 2.077,792339 actiuni. Tranzactiile cu actiuni ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.



## **RAPORT DE AUDIT FINANCIAR**

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent

### **Raport asupra situatiilor financiare**

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Prudent ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2012, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- |   |                     |
|---|---------------------|
| ▶ Activ net/Total capital propriu:          | 4.084 mii lei       |
| ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: | 366 mii lei, profit |

### **Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare**

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

### **Responsabilitatea auditorului**

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare

semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

#### Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2012, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### Evidentierea unor aspecte

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

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

28 iunie 2013