

# **Certinvest Obligatiuni**

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

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

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Societate .....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
2.2 Principii, politici si metode contabile .....	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat .....	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative .....	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare.....	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	16
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	17
7. Creante si datorii catre intermediari .....	20
8. Numerar si echivalente de numerar.....	20
9. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	20
10. Capital propriu .....	20
11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi .....	23
Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu dobanzile in 2014 si 2013.....	23
12. Venituri din dividende .....	23
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	23
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	23
15. Impozitul pe profit .....	23
16. Managementul riscului financiar.....	24
Introducere.....	24
Riscul de piata .....	24
Riscul de lichiditate .....	27
Riscul de credit.....	29
17. Personal.....	31
18. Angajamente si datorii contingente.....	31
19. Informatii privind partile afiliate.....	31
20. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	32

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni

### Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2014, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 25.373 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.254 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

### Responsabilitatea auditorului

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



Building a better  
working world

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

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

#### Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2014, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### Evidentierea unor aspecte

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

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania      Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

29 iunie 2015

**Certinvest Obligatiuni**

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

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

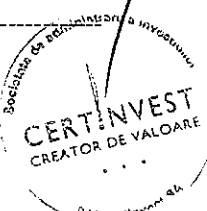
**Situatia rezultatului global**

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

	Note	2014	2013
		RON	RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	370.101	(426.163)
Venituri din dobanzi			
Aferente conturilor curente si depozitelor		308.742	546.310
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	989.691	1.013.183
Venituri din comisioane		2.352	1.413
		<b>1.670.886</b>	<b>1.134.743</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	340.395	553.565
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		-	321
Alte cheltuieli generale		76.201	67.433
		<b>416.596</b>	<b>621.319</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>1.254.290</b>	<b>513.424</b>
Impozite retinute la sursa	15	-	-
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>		<b>1.254.290</b>	<b>513.424</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>1.254.290</b>	<b>513.424</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Conducerii S.A.I Certinvest S.A la data de 29 Iunie 2015 de catre:

Horja Gusta  
Director General



**Certinvest Obligatiuni**

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

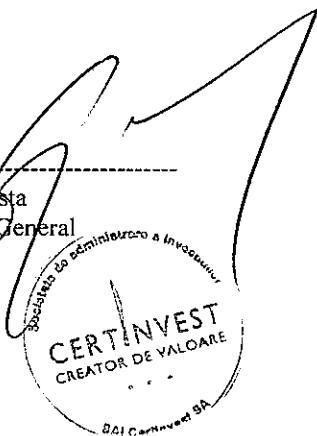
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**Situatia pozitiei financiare****la 31 Decembrie 2014**

		2014	2013
Active	Note	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	8	9.048.409	6.778.054
Sume de incasat de la intermediari		3	3
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,9	16.344.859	14.569.097
<b>Total active</b>		<b>25.393.271</b>	<b>21.347.154</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		20.750	21.513
<b>Total datorii</b>		<b>20.750</b>	<b>21.513</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social	10	9.740.824	8.717.048
Prime de capital		14.377.407	12.095.169
Rezultatul reportat		1.254.290	513.424
<b>Total capital propriu</b>	10	<b>25.372.521</b>	<b>21.325.641</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>25.393.271</b>	<b>21.347.154</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Conducerii S.A.I Certinvest SA la data de 29 Iunie 2015 de catre:

Horia Gusta  
Director General



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

		Numar de actiuni in circulatie	Total capital propriu
	<i>Note</i>		<i>RON</i>
<b>La 1 ianuarie 2013</b>		869.102	20.837.488
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2013:</i>			
Profitul exercitiului		-	513.424
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	513.424
Subscriere actiuni	9	454.553	11.490.592
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	(451.950)	(11.515.863)
<b>La 31 decembrie 2013</b>		<b>871.705</b>	<b>21.325.641</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>			
Profitul exercitiului		-	1.254.290
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	1.254.290
Subscriere actiuni	9	302.619	8.119.406
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	(200.242)	(5.326.816)
<b>La 31 decembrie 2014</b>		<b>974.082</b>	<b>25.372.521</b>

**Certinvest Obligatiuni**

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

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

**Situatia fluxurilor de trezorerie**

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

	Note	2014 RON	2013 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		1.254.290	513.424
<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/(descresterea) sumelor de incasat de la intermediari		-	4
Cresterea/(descresterea) altor creante si plati in avans		-	1.983
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(1.775.762)	(2.029.938)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(763)	2.983
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii			
Cresterea/(descresterea) altor datorii		-	(6.495)
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>(522.235)</b>	<b>(1.518.040)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10	8.119.406	11.490.591
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10	(5.326.816)	(11.515.863)
<b>Numerar net generat din activitatile de finantare</b>		<b>2.792.590</b>	<b>(25.271)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		2.270.355	(1.543.311)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		6.778.054	8.321.365
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>8</b>	<b>9.048.409</b>	<b>6.778.054</b>

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



## **Certinvest Obligatiuni**

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

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

---

## **Note la situatiile financiare**

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

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004.

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

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni 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 superioare 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.

Penru atingerea obiectivelor sale fondul isi orienteaza plasamentele preponderent in obligatiuni.

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 Obligatiuni, pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014, au fost intocmite conform deciziei Conducerii SAI Certinvest SA, din data de 29 Iunie 2015.

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

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

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

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

#### *Prezentarea situatiilor financiare*

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

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

#### **2.2.1 Instrumente financiare**

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

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

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

*Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Politica Societatii este sa nu aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Fondul nu a desemnat niciun instrument financiar la valoarea justa prin profit si pierdere dupa recunoasterea initiala.

## **Certinvest Obligiatiuni**

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

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

---

#### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

##### **(ii) Recunoastere**

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

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

##### **(iii) Evaluare initiala**

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

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

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivative separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul -gazda, acesta se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

##### **(iv) Evaluarea ulterioara**

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

Imprumuturile si creantele sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. . Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „*Venituri din dobanzi*”.

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de

## **Certinvest Obligatiuni**

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

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

trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

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

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

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

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

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

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

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

Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

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

#### **2.2.3 Deprecierea activelor financiare**

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

## **Certinvest Obligatiuni**

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

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

initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

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

#### **2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare**

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

#### **2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare**

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

#### **2.2.6 Conversii valutare**

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

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

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

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

La 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 Fondul nu detinea solduri in alte valute decat RON.

#### **2.2.7 Creante si datorii catre brokeri**

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

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

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

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

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.

## **Certinvest Obligatiuni**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.2.9 Numerar si echivalente de numerar**

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

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

## **Certinvest Obligatiuni**

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

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

---

#### **2.2.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

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

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

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

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

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

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

#### **2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

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

#### **2.2.14 Impozitul pe profit**

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

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

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

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2014:

- ▶ IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)
- ▶ IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare
- ▶ IFRS 10 Situatii financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale
- ▶ IFRS 11 Angajamente comune
- ▶ IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati
- ▶ IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor
- ▶ IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare
- ▶ Interpretarea IFRIC 21: Impuneri

## **Certinvest Obligatiuni**

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

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

---

#### **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 reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

##### **Estimari si ipoteze**

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

##### ***Valoarea justa a instrumentelor financiare***

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

## Certinvest Obligatiuni

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

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

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

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 9 Instrumente financiare**  
Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea se afla intr-un proces de estimare a impactului asuprasituatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si exploatarile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o exploatare in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.**
  - **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”).
  - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.



## Certinvest Obligatiuni

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

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

- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.
- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.

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

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
  - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
  - **IAS 40 Investitii imobiliare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
  - **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu sunt necesare in raportul financiar interimar condensat.
  - **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.

## Certinvest Obligatiuni

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

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

- **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in
  - raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeaasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de consolidare (modificari)**  
Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
  - **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**  
Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

## 5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

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

	31 December 2014 RON	31 December 2013 RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Fonduri de investitii nelistate	1.676.953	1.601.325
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	5.354.626	4.267.335
Obligatiuni de stat (Romania)	6.040.321	7.171.127
Obligatiuni municipale	1.793.369	-
Bilete la ordin	1.479.590	1.529.310
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>16.344.859</b>	<b>14.569.097</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>	<b>16.344.859</b>	<b>14.569.097</b>

## Certinvest Obligatiuni

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

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

Investitiile in fondurile nelistate sunt reprezentate de unitati de fond in urmatoarele companii : CERTINVEST LEADER in valoare de 798.574 ron si OTP OBLIGATIUNI in valoare de 878.379.

Investitiile in obligatiuni corporative sunt reprezentate de obligatiunile emise in principal de: GDF Suez, BCR, Unicredit Tiriac, Raiffeisen Bank, Garanti Bank si Transelectrica.

Investitiile in obligatiuni municipale sunt reprezentate de obligatiunile emise in principal de: Hunedoara, Oravita, Teius, Bacau, Alba Iulia si Eforie.

Bilete la ordin in valoare de 1.479.590 RON sunt emise de la SC FRAELIA SRL

#### Rezultat net

	2014	2013
Castig/(pierdere) neta din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	370.101	(426.163)
<b>Total castiguri/(pierderi)</b>	<b>370.101</b>	<b>(426.163)</b>

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

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

## 6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

- ▶ Preturile cotate de pe 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 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)</b>				
Fonduri de investitii nelistate	-	1.676.953	-	1.676.953
Obligatiuni corporative	-	5.342.327	12.299	5.354.626
Obligatiuni de stat	-	6.040.321	-	6.040.321
Obligatiuni municipale	-	1.793.369	-	1.793.369
Bilete la ordin	-		1.479.590	1.479.590
	-	9.510.643	6.834.216	16.344.859

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

	31 decembrie 2013			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)</b>				
Fonduri de investitii nelistate	-	1.601.325	-	1.601.325
Obligatiuni corporative	-	-	4.267.335	4.267.335
Obligatiuni de stat	-	5.302.168	-	5.302.168
Obligatiuni municipale	-	1.868.959	-	1.868.959
Bilete la ordin	-	-	1.529.310	1.529.310
	-	8.772.452	5.796.645	14.569.097

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri, fara nici o deducere 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). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate 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.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimările conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

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

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

	31 decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	-	-	9.048.409	9.048.409
Sume de incasat de la intermediari	-	-	3	3
	-	-	9.048.412	9.048.412

**Certinvest Obligatiuni**

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

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

	31 decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	20.750	20.750
	-	-	20.750	20.750

**Transferuri intre nivele**

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

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2014		
	Active financiare la valoarea justa	Active financiare la valoarea justa	Total
	Obligatiuni corporative	Bilete la ordin	
	RON	RON	RON
<b>Sold 01 Ianuarie 2014</b>	<b>70.155</b>	<b>1.529.310</b>	<b>1.599.465</b>
Cumparari	-	-	-
Vanzari	-	-	-
Maturari	(43,900)	(60,000)	(103,900)
Total castiguri/(pierderi)	(13.956)	10.279	(3.677)
Transfer in (din) nivelul 3	-		-
<b>Sold 31 Decembrie 2014</b>	<b>12.299</b>	<b>1.479.590</b>	<b>1.491.888</b>
Total castiguri si pierderi aferente activelor detinute la sfarsitul perioadei de raportare	(13.956)	10.279	(3.677)

**Certinvest Obligatiuni****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***7. Creante si datorii catre intermediari**

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Creante de la intermediari	3	3
Creante pentru titluri vandute si nedecontate	3	3

**8. Numerar si echivalente de numerar**

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Numerar la banci	75.832	20.459
Depozite pe termen scurt	8.972.577	6.757.595
	<b>9.048.409</b>	<b>6.778.054</b>

Depozitele sunt constituite la urmatoarele banci : Marfin Bank in valoare de 4,648,376 ron, Alpha Bank in valoare de 2.206.020 ron , TBI Bank in valoare de 2.070.277 ron, BRD – 35.902 ron, BCR 12.001 ron,

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

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
<b>Active financiare</b>		
<i>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i>		
Detinute in vederea tranzactionarii	16.344.859	14.569.097
<i>Imprumuturi si creante*</i>	9.048.412	6.778.057
	<b>25.393.271</b>	<b>21.347.154</b>
<b>Datorii financiare</b>		
<i>Datorii financiare masurate la cost amortizat**</i>	20.750	21.513
	<b>20.750</b>	<b>21.513</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar, alte creante si plati in avans si sume de incasat de la intermediari

\*\* **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 25.372.521 RON, divizat in 974.082 de actiuni rascumparabile cu paritate 10 RON si valoare curenta de 26,05 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

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

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 unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare respectiv regulamentul CNVM 4/2011 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de rascumparare)	Activ net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile
	RON	RON	RON
<b>1 ianuarie 2013</b>	<b>20.837.488</b>	<b>623.799</b>	<b>21.461.287</b>
<i>Modificari in timpul anului 2013:</i>			
Profitul exercitiului	513.424	(917.766)	(404.342)
Subscriere actiuni	11.490.592	-	11.490.591
Rascumparare si anulare actiuni	(11.515.863)	-	(11.515.863)
<b>31 decembrie 2013</b>	<b>21.325.641</b>	<b>(293.967)</b>	<b>21.031.675</b>
<i>Modificari in timpul anului 2014:</i>			
Profitul exercitiului	1.254.290	(37.163)	1.291.453
Subscriere actiuni	8.119.406	-	8.119.406
Rascumparare si anulare actiuni	(5.326.816)	-	(5.326.816)
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>25.372.521</b>	<b>256.804</b>	<b>25.115.718</b>

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare 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 2013</b>	<b>869.102</b>
Rascumparare si anulare actiuni	(451.950)
Subscriere actiuni	454.553
<b>La 1 ianuarie 2014</b>	<b>871.705</b>
Rascumparare si anulare actiuni	(200.242)
Subscriere actiuni	302.619
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>974.082</b>

## Certinvest Obligatiuni

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

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

Valoarea activului net per actiune	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	26,05	24,46
Valoarea activului net per actiune (calculata conform structurii Fondului)	25,78	24,13

## 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.

**Obiectivul** Fondului Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI 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 superioare 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 investitiilor.

Pentru atingerea obiectivelor sale fondul isi orienteaza plasamentele preponderent in obligatiuni.

**Obiectivul de performanta** al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond care sa depaseasca 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 80% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
- Maxim 40% 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 60% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- maxim 10% 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 membru al Uniunii Europene sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, 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 5% din activ in instrumente financiare derivate;
- maxim 10% din activ in titluri de participatie emise de alte OPCVM si AOPC;
- maxim 10% in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decât cele de mai sus cf. art. 102 din legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.



## Certinvest Obligatiuni

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

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

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

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

#### 11. Veniturile și cheltuielile din dobânzi

##### Venituri din dobânzi

	2014	2013
	RON	RON
Provenite din:		
Numerar și echivalente de numerar	308.742	546.310
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	989.691	1.013.183
	<b>1.298.433</b>	<b>1.559.493</b>

Fondul nu a înregistrat cheltuieli cu dobânzile în 2014 și 2013.

#### 12. Venituri din dividende

Fondul nu are venituri din dividende recunoscute în 2014 respectiv 2013.

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

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denumite în valute straine.

În cursul anului 2014, Fondul nu a înregistrat castig/(pierdere) din cursul de schimb valutar (în anul 2013: același lucru).

#### 14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2014	2013
	RON	RON
Comisioane de administrare	272.213	487.937
Comisioane de custodie și depozitare	68.182	65.628
	<b>340.395</b>	<b>553.565</b>

#### 15. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 16% (2013: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2014 este 0 RON (2013: 0 RON).

## **Certinvest Obligatiuni**

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

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

---

## **16. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

### **Structura managementului de risc**

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

### **Reducerea riscurilor**

Politicile 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 zonă 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.

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

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

**Certinvest Obligatiuni**

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

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

**Analiza de sensibilitate**

	Modificare puncte de baza	Sensitivitatea venitului din dobanzi Crestere/(reducere)
<b>31 Decembrie 2014</b>		
RON	+25/(25)	(125.766)/119.591
<b>31 decembrie 2013</b>		
RON	+25/(25)	(160.951)/164.593

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

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2014</b>	RON	RON	RON	RON		RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	9.048.409	-	-	-	-	-	9.048.409
Sume de incasat de la intermediari	-	-	-	-	-	3	3
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.651.334	-	5.763	8.202.540	4.808.269	1.676.953	16.344.859
<b>Total active</b>	<b>10.699.743</b>	<b>-</b>	<b>5.763</b>	<b>8.202.540</b>	<b>4.808.269</b>	<b>1.676.956</b>	<b>25.393.271</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2014</b>	RON	RON	RON	RON		RON	RON
<b>Datorii</b>							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	20.749	20.749
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.749</b>	<b>20.749</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>10.699.743</b>	<b>-</b>	<b>5.763</b>	<b>8.202.540</b>	<b>4.808.269</b>	<b>1.656.207</b>	<b>25.372.521</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2013</b>	RON	RON	RON	RON		RON	RON

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

Numerar si echivalente de numerar	6.778.054	-	-	-	-	-	6.778.054
Sume de incasat de la intermediari	-	-	-	-	-	3	3
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	60.600	-	59.438	8.115.264	4.732.469	1.601.325	14.569.097
<b>Total active</b>	<b>6.838.654</b>	<b>-</b>	<b>59.438</b>	<b>8.115.264</b>	<b>4.732.469</b>	<b>1.601.328</b>	<b>21.347.154</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON		RON	RON
<b>Datorii</b>							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	21.513	21.513
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.513</b>	<b>21.513</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>6.838.654</b>	<b>-</b>	<b>59.438</b>	<b>8.115.264</b>	<b>4.732.469</b>	<b>1.579.815</b>	<b>21.325.641</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.

**Concentrarea expunerii valutare**

Fondul nu inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare.

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute in urma modificarii valorii individuale a acestora. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalul propriu provine din investitiile Fondului in unitati de fond. . Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite fonduri si mentinand un portofoliu diversificat de instrumente. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

### Certinvest Obligatiuni

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

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

#### Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al unitatilor de fond detinute de Fond in portofoliul in functie de distributia geografica (pe baza locatiei emitentului).

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

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total titluri de capital	
Financiar	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabelul urmator prezinta senzitivitatea profitului si a capitalului la cresterea/scaderea pretului titlurilor de capital

	Modificare procentuala	Senzitivitatea profitului si a capitalului la cresterea/scaderea pretului titlurilor de capital
<b>31 Decembrie 2014</b>		
RON	+5%/(5%)	83.848/(83.848)
<b>31 decembrie 2013</b>		
RON	+5%/(5%)	80.066/(80.066)

#### 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 rascumprarilor 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.

**Certinvest Obligatiuni****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*


---

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

---

**Datorii financiare**

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

**Active financiare**

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

	Mai puțin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar și echivalente de numerar	9.048.409	-	-	-	-	-	9.048.409
Sume de încasat de la intermediari	3	-	-	-	-	-	3
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.676.953	1.651.334	-	5.763	8.202.540	4.808.269	16.344.859
<b>Total active</b>	<b>10.725.365</b>	<b>1.651.334</b>	<b>-</b>	<b>5.763</b>	<b>8.202.540</b>	<b>4.808.269</b>	<b>25.393.271</b>
	Mai puțin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii</b>							
Comisioane de depozitare și administrare de platit	20.749	-	-	-	-	-	20.749
<b>Total datorii</b>	<b>20.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.749</b>
<b>Acțiuni rascumparabile</b>	<b>25.372.521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.372.521</b>
<b>Excedent/(deficit) de lichiditate</b>	<b>(14.667.906)</b>	<b>1.651.334</b>	<b>-</b>	<b>5.763</b>	<b>8.202.540</b>	<b>4.808.269</b>	<b>25.372.522</b>

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

	Mai putin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	6.778.054	-	-	-	-	-	6.778.054
Sume de incasat de la intermediari	3	-	-	-	-	-	3
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.601.325	60.600	-	59.438	8.115.264	4.732.469	14.569.097
<b>Total active</b>	<b>8.379.383</b>	<b>60.600</b>	<b>-</b>	<b>59.438</b>	<b>8.115.264</b>	<b>4.732.469</b>	<b>21.347.154</b>
	Mai putin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii</b>							
Comisioane de depozitare si administrare de platit	21.513	-	-	-	-	-	21.513
<b>Total datorii</b>	<b>21.513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.513</b>
<b>Actiuni rascumparabile</b>	<b>21.325.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.325.641</b>
<b>Excedent/(deficit) de lichiditate</b>	<b>(12.967.771)</b>	<b>60.600</b>	<b>-</b>	<b>59.438</b>	<b>8.115.264</b>	<b>4.732.469</b>	<b>(0)</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 in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	9.048.409	6.778.054
Sume de incasat de la intermediari	3	3
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	14.667.906	14.569.097
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>23.716.318</b>	<b>21.347.254</b>

**Certinvest Obligatiuni****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

Fondul investeste numai in instrumente de datorie cu ratingul de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	% din total active expuse la riscul de credit	
<b>Credit rating</b>		
AAA/Aaa	-	6%
BBB-	94%	94%
Fara rating	6%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industrială.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	54%	48,3%
Energie	2%	2,8%
Petrol si gaze	4%	4,8%
Guvern si municipalitati	33%	36,4%
Real estate	6%	7,7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabelul urmator prezinta clasificarea activelor financiare ale companiei in depreciate, restante dar nedepreciate si nedepreciate.

2014	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Obligatiuni	13.176.017	-	12.299	13.188.316
Fonduri de investitii nelistate	878.379		798.574	1.676.953



## Certinvest Obligatiuni

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

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

Bilete la ordin	-	1.479.590	1.479.590
<b>Total</b>	<b>14.054.397</b>	<b>-</b>	<b>2.290.463 16.344.859</b>

2013	Nedepreciate	Restante dar nedepreciate	Depreciate	Total
Obligatiuni	7.171.127	-	4.267.335	11.438.462
Fonduri de investitii nelistate	-	-	1.601.325	1.601.325
Bilete la ordin	-	-	1.529.310	1.529.310
<b>Total</b>	<b>7.171.127</b>	<b>-</b>	<b>7.397.970</b>	<b>14.569.097</b>

## 17. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (in 2013, acelasi lucru).

## 18. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (2013: acelasi lucru).

## 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 0,3% 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 la 31 decembrie 2014 s-a ridicat la suma de 272.213 RON (2013: 487.937 RON). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2014 insumeaza 10.897 RON (31 decembrie 2013: 14.768 RON).

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2014 si 2013 sunt Certinvest Next Generation (562 unitati), Certinvest Short Fund (237 unitati), SAI Certinvest (1.415 unitati), Voicu Andrei Stefan (1 unitate), Voicu Carmen (1 unitate), Voicu Eugen Gheorghe (1 unitate):

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 (2012: acelasi lucru).

### Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA

BRD Group 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 0,16% pe an aplicata asupra ANCC (activului net pentru calculul comisioanelor) plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2014 s-au ridicat la suma

**Certinvest Obligatiuni**

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

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

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

---

de 68.182 RON (2013: 56.966 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2014 insumeaza 5.150 RON (31 decembrie 2013: 3.675 RON).

**20. Evenimente ulterioare datei de raportare**

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