

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

COMISIA NAȚIONALĂ
A VALORILOR MOBILIARE
REGISTRATURĂ GENERALĂ
27-05-2011
Int./les. Nr. 16466
Oră.....Min. 24

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

CERTINVEST
Nr. Intrare
Nr. lesire 6794
Ziua 27 Luna 05 Anul 2011

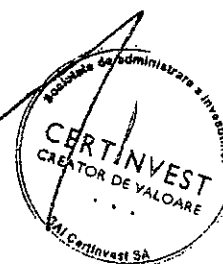
Catre,
COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

-situatii financiare 2010

Va depunem situatiile financiare aferente anului 2010 atat pe suport de hartie cat si in format electronic.

Cu stima,

Director general,
Horia Gusta



Reprezentant compartiment control intern,
Ionela Hidan

Serviciul contabilitate,
Irina Mocanu

JUDETUL 40
Municipiul Bucuresti
PERSOANA JURIDICA
SAI CERTINVEST SA.....
ADRESA: Localitatea BUCURESTI..... Sectorul 1
Str.BUZESTI..... nr.76-80
Bl.- Ap.- Sc.-
TELEFON 021.203.14.00
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J40/16855/1994

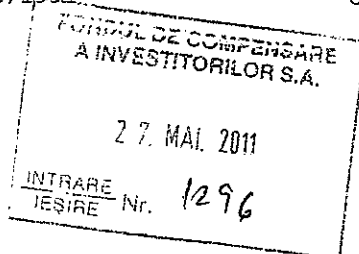
TIP SITUATIE FINANCIARA VM
FORMA DE PROPRIETATE 34
Societati comerciale pe actiuni
ACTIVITATEA PREPONDERENTA
(denumire clasa CAEN)
Activități de administrare a fondurilor
COD CLASA CAEN
6630

COD UNIC DE INREGISTRARE
6175133

2472055

BILANT
la data de 31/12/2010

Pagina 1
Formularul : 10



	Nr. rd.	S O L D	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL ANULUI
I. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	0	0
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1		
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. conces, brev, licente, m. com, dr. si val. sim si alte imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	33372	28749
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri si immobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	33372	28749
II. IMOBILIZARI CORPORALE 1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	195283	151886
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	96877	109884
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	95167	89219

- lei -

	Nr. rd.	S O L D	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL ANULUI
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	387327	350989
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. imprumuturi acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	7178	7178
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	132028	38185
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	139206	45363
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	559905	425101
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	323	274
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	323	274
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	225095	406620
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	0	0

- lei -

	Nr. rd.	S O L D	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL ANULUI
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	57354	30815
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	282449	437435
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	30	0	0
1.actiuni detinute la entit.afiliate (ct. 501-591)			
2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	3453432	2391363
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	3453432	2391363
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	13413	16980
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	3749617	2846052
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	24283	48471
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.DE UN AN	36	0	0
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	38	0	0
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	176342	119351
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	0	0
8. alte dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt.asig.soc (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	143832	172225

- lei -

	Nr. rd.	S O L D	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL ANULUI
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	320174	291576
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	3453726	2602947
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	4013631	3028048
G. DAT.CE TREBUIE PLAT.INTR-O PER.MAI MARE DE 1 AN	47	0	0
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit(ct. 1621+ +1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	0	0
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	0	0
8. alte datorii, incl.dat.fisc.si dat.pt.asig.soc. (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE	56	0	0
1. proviz.pt.pensii si alte oblig.similare(ct.1515)			
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	0	0
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	0	0
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care:	60	0	0

- lei -

	Nr. rd.	S O L D	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL ANULUI
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE	61	5702352	5702352
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	5702352	5702352
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	484612	543518
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	134297	134297
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	0	0
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	71	256612	315518
5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	0	0
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	93703	93703
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	75	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	76	348141	2173333
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	77	0	0

- lei -

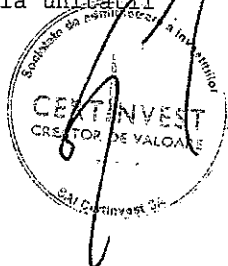
	Nr. rd.	S O L D	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL ANULUI
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	78	1825192	1044489
----- Sold D			
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII	80	4013631	3028048
(rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)			

- lei -

	Nr.	S O L D	
	rd.		
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL ANULUI

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
HORIA GUSTA
Semnatura

Stampila unitatii



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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Irina Mocanu".

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31/12/2010

Pagina 8
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURENT
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	1506599	2540079
a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704+705+706+708)	2	1506599	2540079
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	3	0	0
2. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold C	4	0	0
2. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold D	5	0	0
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	6	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7	13157	50596
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	1519756	2590675
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara (rd. 10 la 12)	9	191843	109675
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412)	10	29949	32787
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	140896	53922
c) Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12	20998	22966
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15)	13	2087573	1928488
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	14	1636906	1511345
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	450667	417143

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT
7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	148989	117407
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	148989	117407
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	18	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20-21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1588417	1816808
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 +612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	1185225	1485852
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	290278	314962
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	25	112914	15994
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	0	0
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	4016822	3972378
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:	30	0	0
- Profit (rd. 08-29)			
- Pierdere (rd. 29-08)	31	2497066	1381703
VENITURI FINANCIARE	32	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)			
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33	0	0

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT
10. Venituri din alte inv.financiare si imprum.ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34	0	0
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	36	227249	79973
- din care venituri obtinute de la entitati afiliate	37	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	181308	81371
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39	408557	161344
12. Ajustarea valorii imob.fin si a invest.fin. detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40	-290497	-199072
Cheltuieli (ct. 686)	41	0	0
Venituri (ct. 786)	42	290497	199072
13.a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43	0	3
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	21447	16749
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46	-269050	-182320
REZULTATUL FINANCIAR: - Profit (rd. 39-46)	47	677607	343664
- Pierdere (rd. 46-39)	48	0	0
14. REZULTATUL CURENT: - Profit (rd. 08+39-29-46)	49	0	0
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50	1819459	1038039

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURENT
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:	53	0	0
- Profit (rd. 51-52)			
- Pierdere (rd. 52-51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55	1928313	2752019
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56	3747772	3790058
REZULTATUL BRUT:	57	0	0
- Profit (rd. 55-56)			
- Pierdere (rd. 56-55)	58	1819459	1038039
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59	5733	6450
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:	61	0	0
- Profit (rd. 57-59-60)			
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62	1825192	1044489

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr.	EXERCITIUL	FINANCIAR
	rd.		
		PRECEDENT	CURENT

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
HORIA GUSTA
Semnatura

Stampila unitatii



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

DATE INFORMATIVE
la data de 31/12/2010

Pagina 13
Formularul : 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	0	0
Unitati care au inregistrat pierdere	2	1	1044489

- lei -

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

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN CARE:	
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII
		1	2	3
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditori	15	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 19 la 21), din care:	18	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0
Dobanzi restante	22	0	0	0

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
Numar mediu de salariati	23	22	19

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.fiz.nerezid. din st.membre ale UE, din care:	24	0

- lei -

	Nr. rd.	SUME
IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Ven.din redevente platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0

- lei -

	Nr. rd.	SUME
V. TICHETE DE MASA		
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30	35674

- lei -

	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
VI. CHELTUIELI EF.PT.ACT.DE CERCETARE-DEZVOLTARE			
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	31	0	0
- din fonduri publice	32	0	0
- din fonduri private	33	0	0

- lei -

	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
VII. CHELTUIELI DE INOVARE			
Cheltuieli de inovare - total (rd.35 la 37), din care:	34	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	35	0	0
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	36	0	0

- lei -

	Nr.		
VII. CHELTUIELI DE INOVARE	rd.	31.12.2009	31.12.2010
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	37	0	0

- lei -

	Nr.		
VIII. ALTE INFORMATII	rd.	31.12.2009	31.12.2010
Imobilizari financiare, in sume brute (rd.39+46), din care:	38	139206	45363
Act.det.la ent.afil.,int.de part.,alte tit.imob.si obl.t.lung,in sume brute (rd.40 la 45),din care:	39	7178	7178
- actiuni cotate	40	0	0
- actiuni necotate	41	7178	7178
- parti sociale	42	0	0
- obligatiuni	43	0	0
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	44	0	0
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	45	0	0
Creante imobilizate in sume brute (rd.47+48), din care:	46	132028	38185
- creante imobilizate in lei (din ct. 267)	47	98631	4341
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	48	33397	33844
Creante imobilizate scadente intr-o perioada mai mica de 12 luni (din ct.267)	49	0	0
Creante com., avansuri ac.furniz.si alte ct.asim., in sume brute (ct. 4092+411+413+418)	50	225095	406620
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425+4282)	51	0	0
Creante in leg.cu bug.asig.sociale si bug.statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+...+447+4482)	52	51337	24720

- lei -

	Nr.		
VIII. ALTE INFORMATII	rd.	31.12.2009	31.12.2010
Alte creante (ct. 451+453+456+4582+461+471+473)	53	58617	82805
Dobanzi de incasat (ct. 5187)	54	0	0
Investitii pe term.sc., in sume brute (ct. 501+503 +505+506+507+din ct.508) (rd.56 la 61), din care:	55	3453432	2337090
- actiuni cotate	56	0	0
- actiuni necotate	57	0	360200
- parti sociale	58	0	0
- obligatiuni	59	1448640	400000
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	60	0	0
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	61	2004792	1576890
Alte valori de incasat (ct. 5113+5114)	62	0	0
Casa in lei si in valuta (rd.64+65), din care:	63	983	273
- in lei (ct. 5311)	64	418	44
- in valuta (ct. 5314)	65	565	229
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 67+68), din care:	66	12430	17451
- in lei (ct. 5121)	67	8832	9452
- in valuta (ct. 5124)	68	3598	7999
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 70+71), din care:	69	0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112+5125+5411)	70	0	0
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125+5412)	71	0	0

- lei -

		Nr.		
VIII. ALTE INFORMATII		rd.	31.12.2009	31.12.2010
Datorii (rd. 73+76+79+82+85+88+89+92 la 96),		72	320174	282859
din care:				
- Imprumuturi din emisiuni de oblig.sii dob.afer.,		73	0	0
in sume brute (ct.161+1681), (rd.74+75), din care:				
- in lei		74	0	0
- in valuta		75	0	0
- Credite bancare int.pe t.sc.sii dob.afer.(ct.5191		76	0	0
+5192+5197+din ct.5198), (rd.77+78), din care:				
- in lei		77	0	0
- in valuta		78	0	0
- Credite bancare ext.pe t.sc.sii dob.afer.(ct.5193		79	0	0
+5194+5195+din ct.5198), (rd.80+81), din care:				
- in lei		80	0	0
- in valuta		81	0	0
- Credite bancare pe t.lung si dob.afer. (ct. 1621		82	0	0
+1622+1627+din ct.1682), (rd.83+84), din care:				
- in lei		83	0	0
- in valuta		84	0	0
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623+1624		85	0	0
+1625+din ct.1682), (rd.86+87), din care:				
- in lei		86	0	0
- in valuta		87	0	0
- Credite de la trezoreria statului		88	0	0
(ct. 1626+din ct. 1682)				
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166		89	8072	0
+167+1685+1686+1687), (rd. 90+91), din care:				
- in lei		90	8072	0

- lei -

	Nr.		
VIII. ALTE INFORMATII	rd.	31.12.2009	31.12.2010
- in valuta	91	0	0
- Datorii com.,av.primate de la cl.si alte ct.as., in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419)	92	176342	119351
- Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	93	61939	81527
- Datorii in leg.cu bug.asig.soc.si bug.statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	94	73331	81491
- Alte datorii (ct.451+452+455+456+457+4581+462+472+473+269+509)	95	490	490
- Dobanzi de platit (ct. 5186)	96	0	0
Capital subscris varsat (ct. 1012), (rd.98 la 100), din care:	97	5702352	5702352
- actiuni cotate	98	0	0
- actiuni necotate	99	5702352	5702352
- parti sociale	100	0	0

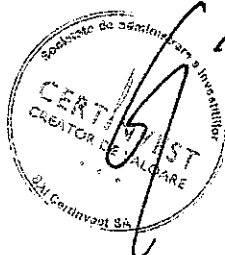
- lei -

	Nr.		
IX. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII	rd.	31.12.2009	31.12.2010
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	1500	0

- lei -

IX. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010
--	------------	------------	------------

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
HORIA GUSTA
Semnatura
Stampila unitatii



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

Pagina 21
Formularul : 40

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE - VALORI BRUTE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	CRESTERI	R E D U TOTAL	C E R I DIN CARE: DEZMEMBRARI SI CASARI	SOLD FINAL (COL.5=1+2-3)
		1 (1)	2 (2)	3 (3)	4 (4)	5 (5)
Imobilizari necorporale	1	0	0	0	X	0
Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare						
Alte imobilizari	2	318248	16339	0	X	334587
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	3	0	0	0	X	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	4	318248	16339	0	X	334587
Imobilizari corporale	5	0	0	0	X	0
Teretri						
Constructii	6	213241	0	0	0	213241
Instalatii tehnice si masini	7	175982	0	104233	0	71749
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	201973	164340	0	0	366313
Avansuri si imobilizari corporale in curs	9	0	0	0	X	0
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	591196	164340	104233	0	651303
Imobilizari financiare	11	139206	1248	95091	X	45363
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11)	12	1048650	181927	199324	0	1031253

- lei -

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI LOR IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI	AMORTIZARE AFERENTA IMOBILIZARILOR SCOASE DIN EVIDENTA	AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI (COL. 9=6+7-8)
		6 (1)	7 (2)	8 (3)	9 (4)

- lei -

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	AMORTIZARE IN CURSUL ANULUI	AMORTIZARE AFERENTA IMOBILIZARILOR SCOASE DIN EVIDENTA	AMORTIZARE LA SFARSITUL ANULUI (COL.9=6+7-8)
		6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
Imobilizari necorporale	13	0	0	0	0
Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare					
Alte imobilizari	14	284876	20962	0	305838
TOTAL (rd. 13+14)	15	284876	20962	0	305838
Imobilizari corporale	16	0	0	0	0
Terenuri					
Constructii	17	17959	43396	0	61355
Instalatii tehnice si masini	18	109424	42702	0	152126
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	76486	10347	0	86833
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	203869	96445	0	300314
AMORTIZARI - TOTAL (rd. 15+20)	21	488745	117407	0	606152

- lei -

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	PROVIZIOANE CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	PROVIZIOANE RELUATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
		10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Imobilizari necorporale	22	0	0	0	0
Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare					
Alte imobilizari	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
TOTAL (rd. 22 la 24)	25	0	0	0	0
Imobilizari corporale	26	0	0	0	0
Terenuri					

- lei -

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Nr. rd.	SOLD INITIAL	PROVIZIOANE CONSTITUITE IN CURSUL ANULUI	PROVIZIOANE RELUATE LA VENITURI	SOLD FINAL (C.13=10+11-12)
		10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Constructii	27	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	28	0	0	0	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	0	0	0	0
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	0	0	0	0
Imobilizari financiare	32	0	0	0	0
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	0	0	0	0

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

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
HORIA GUSTA
Semnatura

Stampila unitatii



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

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A****ACTIONARILOR S.A.I CERTINVEST S.A.****NR.1 din data de 23.05.2011**

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor **S.A.I. CERTINVEST S.A.**, cu sediul in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr.J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, legal si statutar convocata prin scrisoare recomandata si prin scrisoare transmisă pe cale electronică, având încorporată, semnătura electronică extinsă, pentru data de 23.05.2011, ora 11.00, si pentru data de 24.05.2011, legal si statutar intrunita in data de 23.05.2010, ora 11.00, la adresa din Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, fiind prezenti actionarii reprezentand 99.92% din capitalul social, asupra punctelor de pe ordinea de zi.

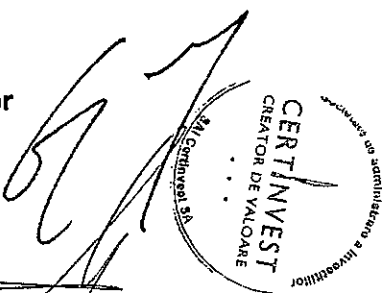
HOTARASTE

1. Se aproba situatiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2010, astfel : cifra de afaceri – 2.540.079 RON, venituri totale 2.752.019 RON, cheltuieli totale –3.790.058 RON, pierdere – 1.044.489 RON, impozit pe profit – 6.450 ron ;
2. Se descarca de gestiune Comitetul Director pentru exercitiul financiar 2010 .
3. Se aproba raportul Comitetului Director asa cum a fost prezentat.
4. Se aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2011 asa cum a fost prezentat de Comitetul Director.
5. Se aproba raportul auditorului financiar ERNST& YOUNG Assurance Services S.R.L. asa cum a fost prezentat.
6. Se aproba prelungirea mandatului auditorului financiar ERNST& YOUNG Assurance Services S.R.L. pe o perioada de 3 ani incepand cu data prezentei hotarari.

Pentru conformitate,

Presedintele Comitetului Director
Horia Gusta

Secretar actionar,
Eugen Voicu



S.A.I. CERTINVEST S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

CUPRINS

PAGINA

Raportul de Activitate pentru anul 2010

Declaratia pe proprie raspundere

Raportul auditorilor independenti

Bilantul contabil

1 - 4

Contul de profit si pierdere

5 - 7

Situatia modificarilor capitalului propriu

8 - 9

Situatia fluxurilor de trezorerie

10

Note explicative la situatiile financiare anuale

11 - 29

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

RAPORT DE ACTIVITATE

SAI CERTINVEST SA

2010

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

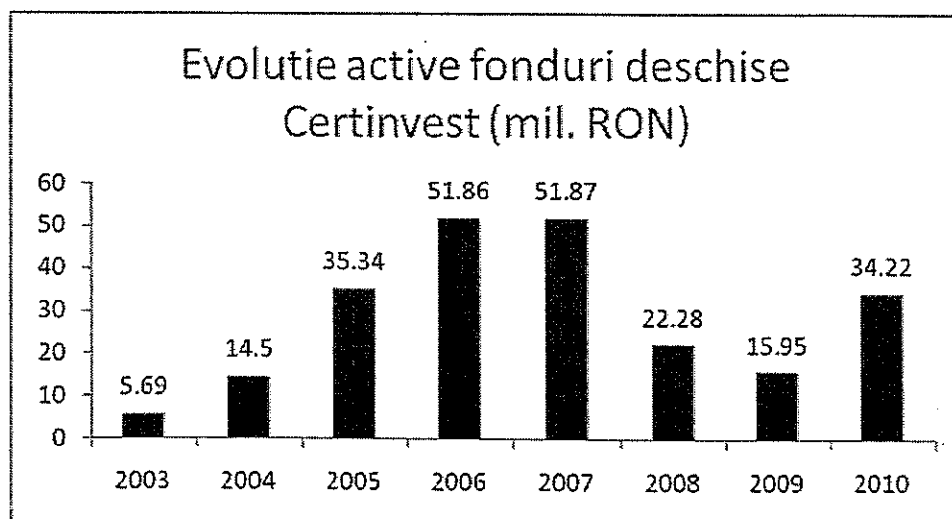
SECȚIUNEA I.

ACTIVITATEA DERULATA IN ANUL 2010

I. Certinvest SAI SA

1. 1 Activitate si operatiuni

În anul 2010 activitatea Certinvest a fost orientată pe de o parte către procesul de rebranding din Aviva Investors Romania în Certinvest, ca urmare a schimbării acționarului majoritar în luna octombrie, și pe de altă parte către administrarea fondurilor de investiții din portofoliu într-un context de piață cu o volatilitate ridicată. În acest context expunerea la piața bursieră s-a situat pe parcursul anului 2010 sub nivelele optime ale fondurilor ce aveau în portofoliu acțiuni. În același timp, performanțele pe fondurile orientate către instrumente cu venit fix au obținut performanțe bune, Certinvest Obligațiuni terminând anul pe prima poziție în cadrul fondurilor administrate. Certinvest a lansat în anul 2010 trei fonduri de indice care urmăresc performanța celor mai reprezentativi indici ai BVB, respectiv Certinvest XT Index, Certinvest BET Index și Certinvest BET-FI Index.



SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

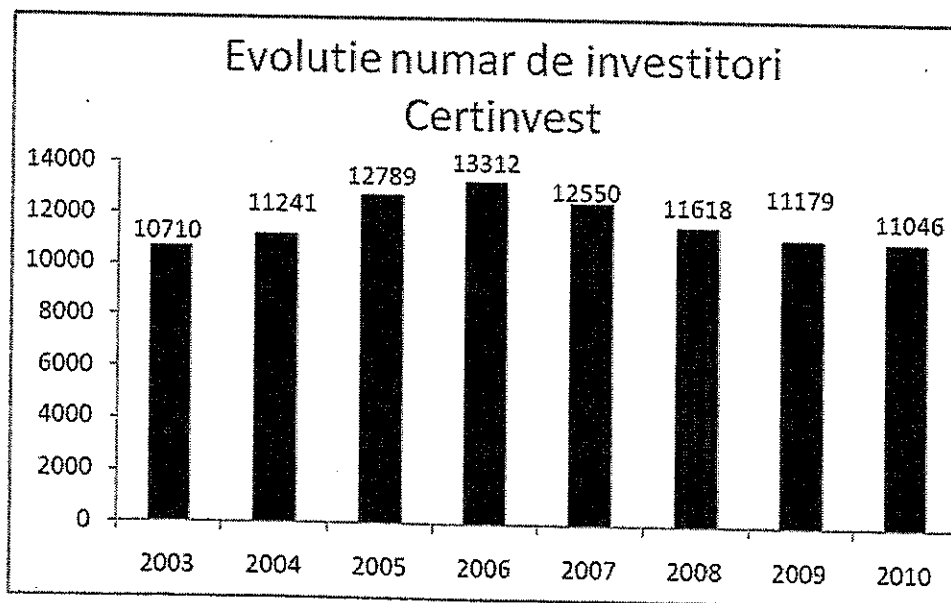
CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Fonduri deschise

Total active (RON)	31-Dec-10	31-Dec-09	Variatie
Certinvest Dinamic	9,814,340.16	7,911,210.96	24.06%
Certinvest Prudent	4,845,646.99	5,563,724.98	-12.91%
Certinvest Obligatiuni	11,543,422.30	6,350,872.32	81.76%
Certinvest Monetar	7,461,838.82	1,129,829.91	560.44%
Certinvest XT Index	352,747.27		
Certinvest BET Index	102,693.37		
Certinvest BET-FI Index	101,383.47		
Total	34,222,072.38	20,955,638.17	63.31%

Fonduri inchise

Total active (RON)	31-Dec-10	31-Dec-09	Variatie
Certinvest Leader	22,532,381.72	8,000,009.57	181.65%
Certinvest Everest	1,121,959.79	973,050.00	15.30%
Certinvest Properties RO	5,775,204.28	0.00	N/A
Total	29,429,545.79	8,973,059.57	227.98%



În 2010, activele aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat creșteri substanțiale, în special pe fondurile orientate către instrumente cu venit fix, Certinvest Obligatiuni și, mai ales, Certinvest Monetar. Într-o măsură similară au înregistrat creșteri importante fondurile închise de

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

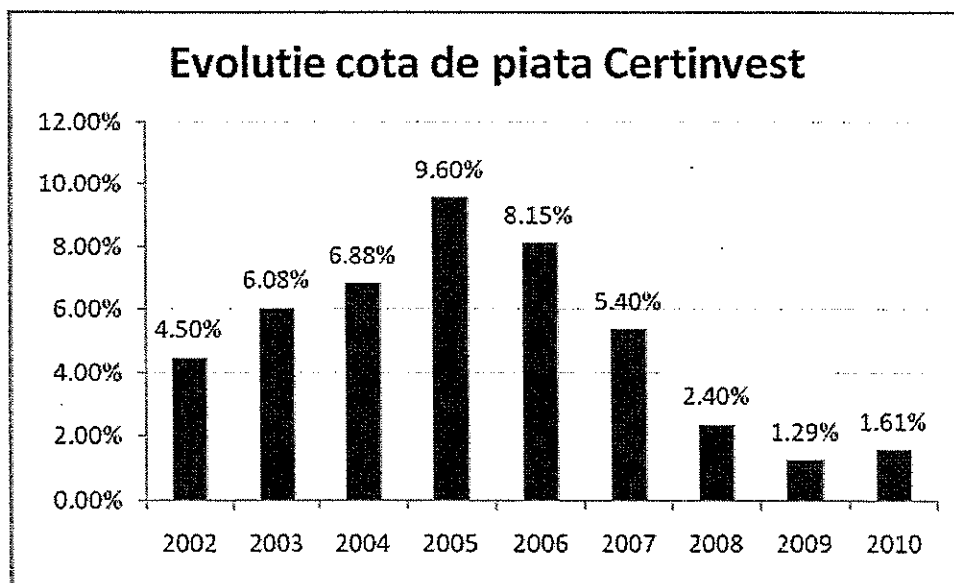
www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

investitii, în special Certinvest Leader cu o creștere de 181.65%. Evoluția activelor și a numărului de investitori detaliați pe fiecare fond deschis în parte se regăsește în tabelele de mai jos.

În 2010, activele în administrare ale Certinvest au avut un ritm de creștere superior față de media pieței, acest fapt materializându-se printr-o creștere a cotei de piață pentru prima dată din 2005. Fondurile orientate pe instrumente cu venit fix au reușit să absoarbă o mare parte din intrările de capital din industria fondurilor în 2010. Rețele de distribuție bancare au continuat să controleze majoritatea fluxurilor de intrări în fonduri de investiții, la nivel de industrie Certinvest obținând o mare parte din creștere din plasamentele investitorilor instituționali.

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



Pe parcursul anului 2010, Certinvest a avut o prezență relevantă în presă, în principal prin activități de PR și promovare online.

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

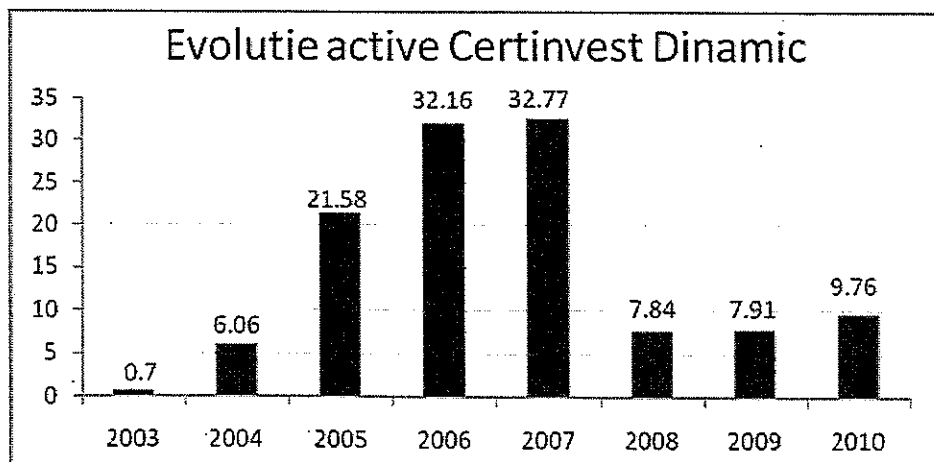
CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

II. FONDURILE DESCHISE DE INVESTITII

2.1: Certinvest Dinamic

Certinvest Dinamic a consemnat în anul 2010 o creștere a activelor în administrare cu 24% pe fondul intrarilor investitorilor instituționali. Fondul a menținut o poziție în linie cu obiectivul investițional la piața bursieră pe parcursul anului 2010 având o aversiune mai redusă la risc decât în anii precedenți. Această politică a avut ca efect o depreciere ușoară a valorii unitare a activului net de 1.31%, în condițiile în care principalul indice al bursei, indicele BET-XT s-a apreciat cu 1.87%. Evoluția bursei a fost laterală, cu o apreciere în prima parte a anului urmată de o stagnare sau chiar depreciere pentru ultimele două trimestre, decorelată față de evoluția pozitivă a pietelor externe. Fondul a fost încadrat în anul 2010 ca fond diversificat dinamic, în conformitate cu clasificarea Asociației Administratorilor de Fonduri.

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



SAI Certinvest SA

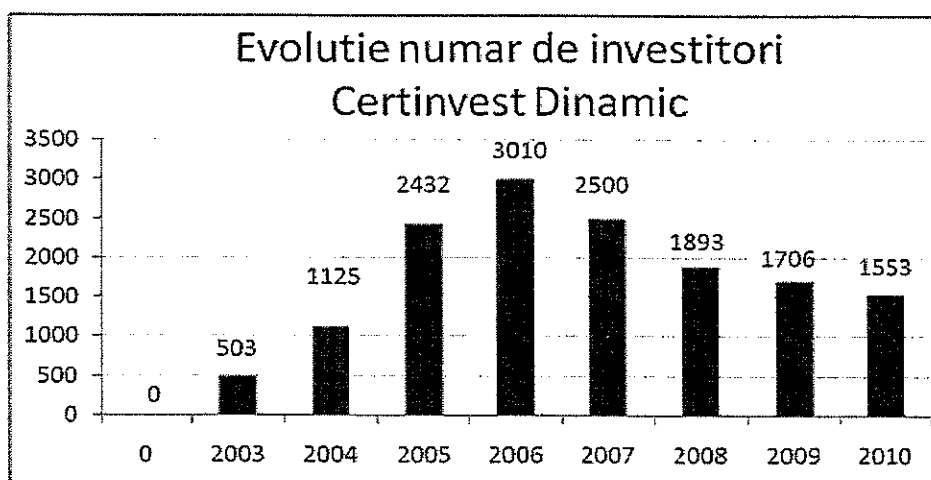
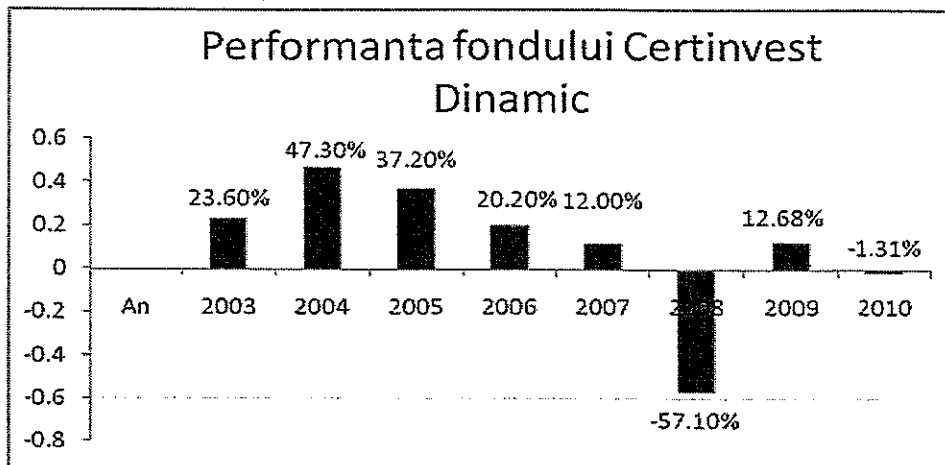
Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE



2.2. Certinvest Prudent

Activele totale fondului diversificat defensiv Certinvest Prudent au înregistrat o scădere de 13 % față de anul precedent. Fondul a avut o performanță ușor pozitivă în anul 2010 în linie cu evoluția oscilantă a pieței bursiere și a randamentelor obținute pe piața instrumentelor cu venit fix.

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

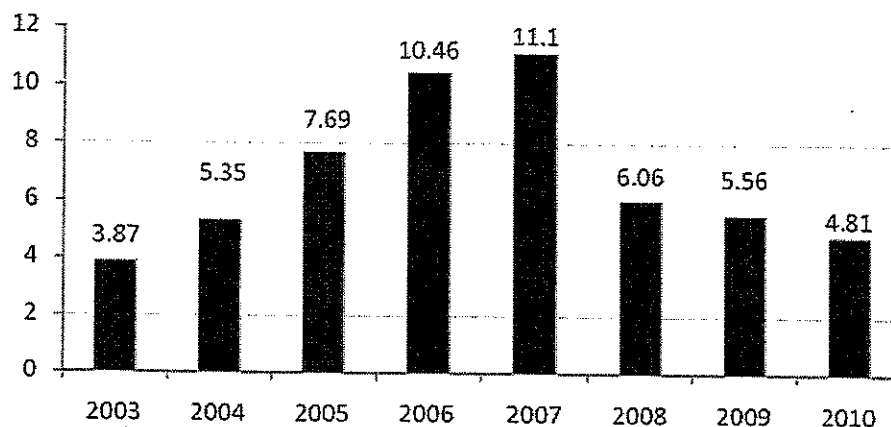
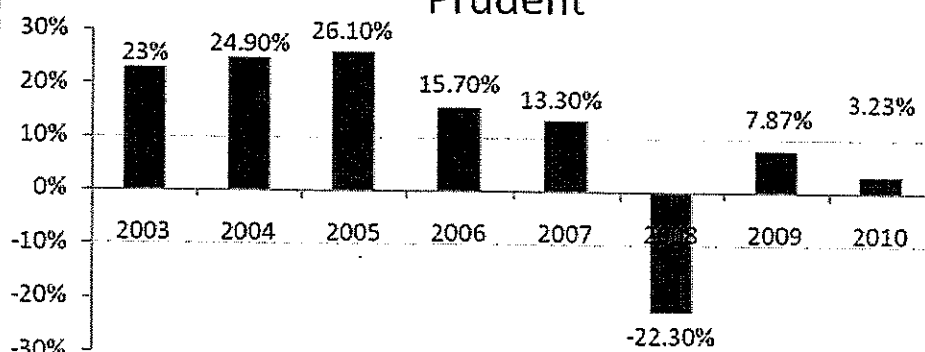
SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Evoluție active Certinvest Prudent**Performanța fondului Certinvest Prudent**

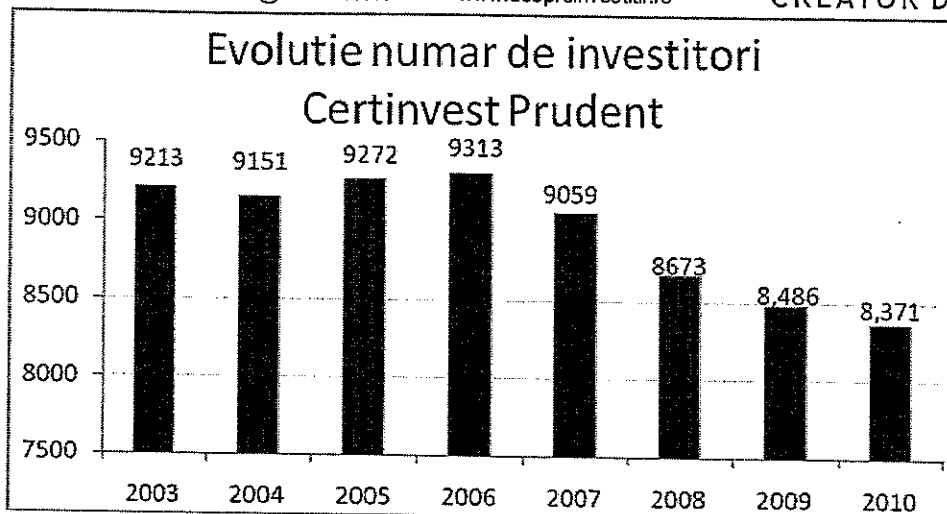
SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

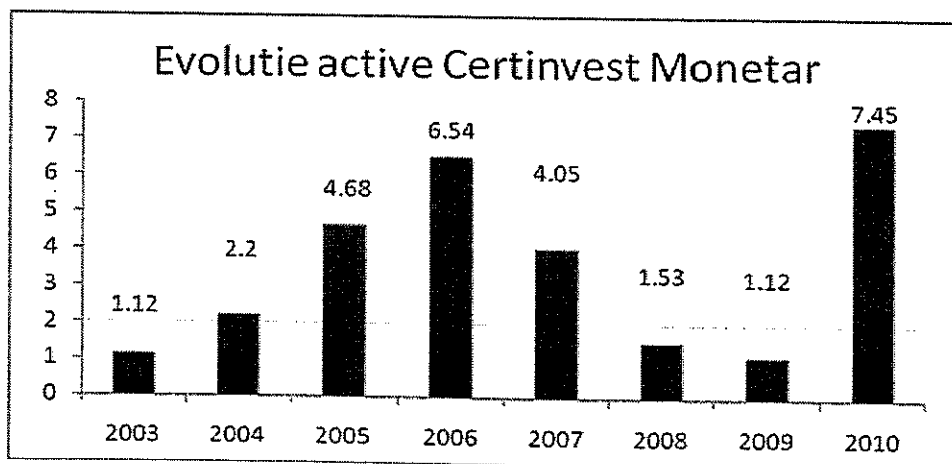
CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE



2.3. Certinvest Monetar

În anul 2010, fondul Certinvest Monetar a înregistrat o creștere substanțială de 560% a activelor totale aflate în administrare pe fondul plasamentelor investitorilor instituționali. Certinvest Monetar a înregistrat o performanță foarte solidă terminând anul pe prima poziție la categoria lui, datorită oportunităților de plasament oferite de noua valoare a activelor

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



SAI Certinvest SA

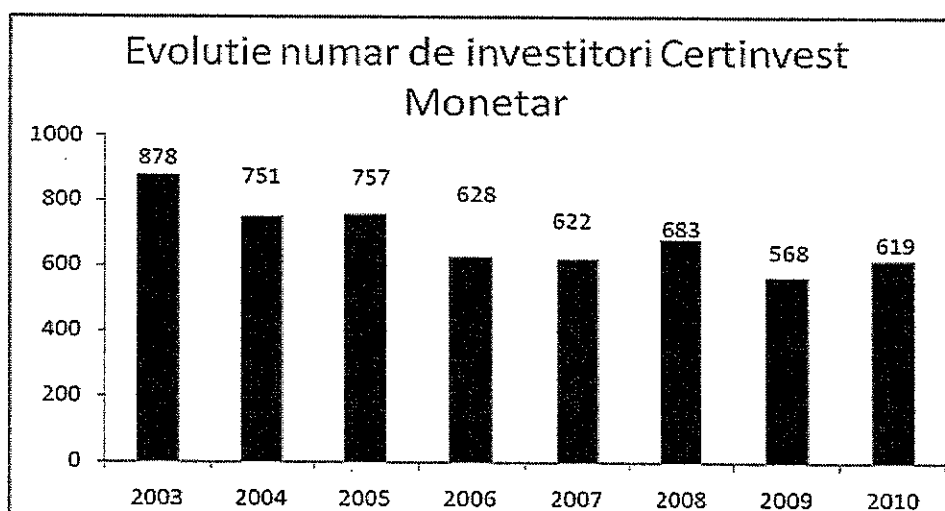
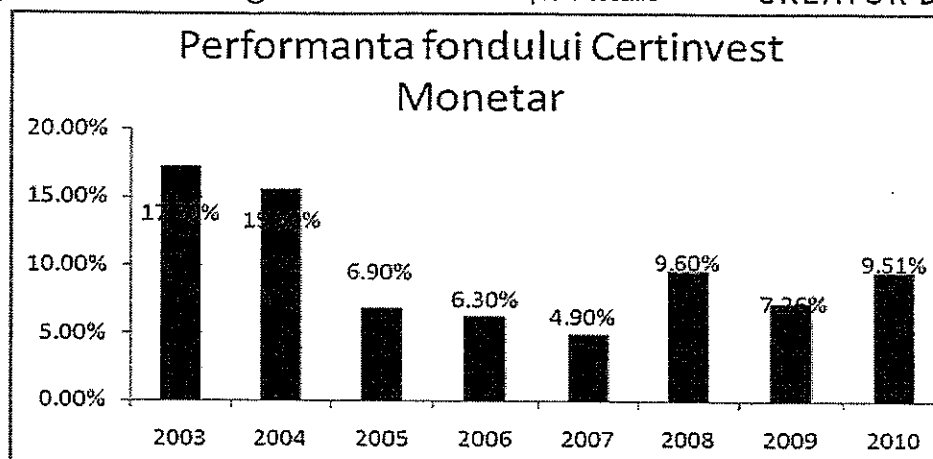
Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE



2.4. Certinvest Obligatiuni

Fondul Certinvest Obligatiuni a avut in 2010 o evolutie foarte buna din punct de vedere al performantei, terminand pe prima pozitie in la categoria fondurilor ce investesc in instrumente cu venit fix, activele ramanand in parametrii similari cu cele din anul precedent. Astfel, activul net al fondului Certinvest Obligatiuni a crescut in 2010 cu 81.62%. Evolutia activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Obligatiuni si a numarului de investitori sunt prezentate mai jos :

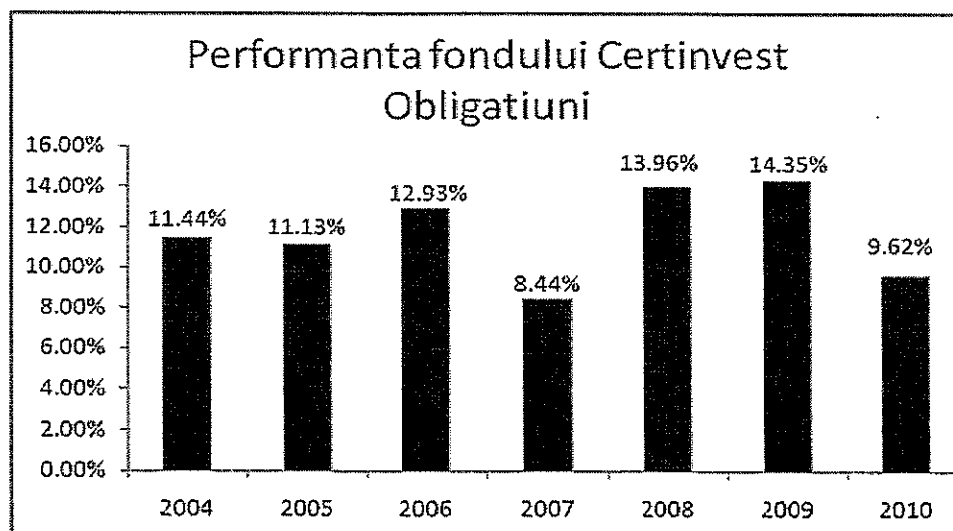
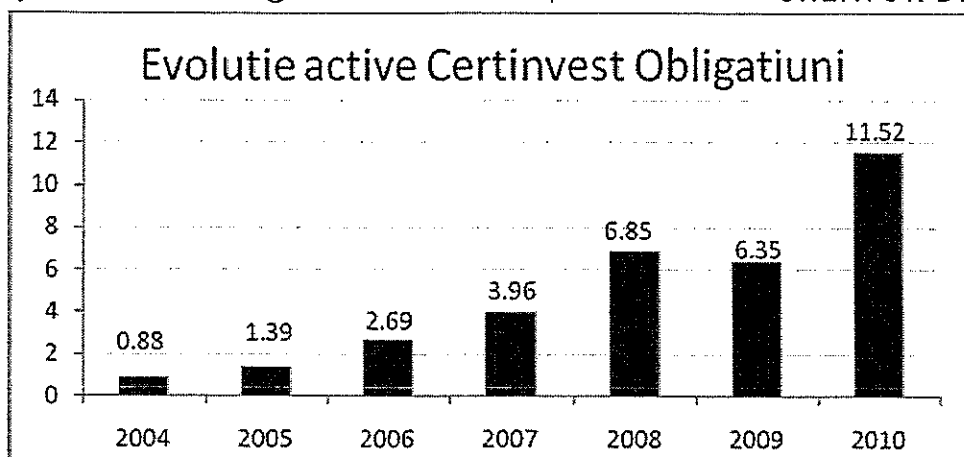
SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE



SAI Certinvest SA

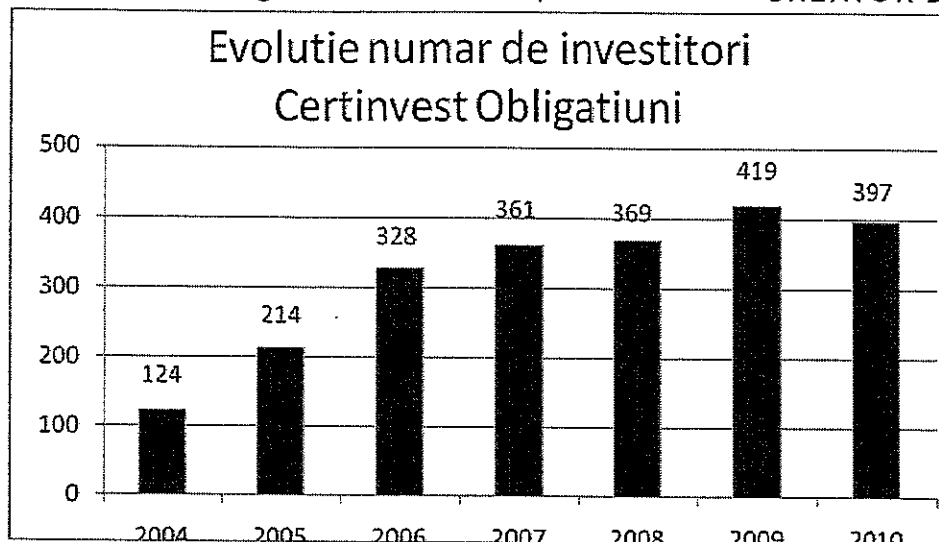
Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE



2.5. Certinvest XT INDEX

Fondul Certinvest XT INDEX a fost lansat in luna februarie 2010 atrangand pe parcursul anului investitii de 352.747 RON reprezentand valoarea activului total, de la un numar de 18 investitori.

2.6. Certinvest BET INDEX

Fondul Certinvest BET INDEX a fost lansat in luna noiembrie 2010 avand un activ total de 102.693 RON de la 2 investitori.

2.6. Certinvest BET-FI INDEX

Fondul Certinvest BET-FI INDEX a fost lansat in luna noiembrie 2010 avand un activ total de 101.383 RON de la 2 investitori.

III. FONDURILE INCHISE DE INVESTITII

Fondul inchis de investitii Certinvest Leader a inregistrat o crestere importanta a ctivelor aflate in admnistrare, ca urmare a intrarilor in principal din partea clientilor de conturi administrate. Fondul are ca obiectiv o politica de investitii orientata catre efecte de comert si investitii oportuniste.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

La sfarsitul anului 2010, fondul avea in administrare active totale in valoare de 22.5 milioane RON in crestere cu 181.65% fata de perioada similara a anului precedent. Randamentul obtinut la sfarsitul anului a fost de 22.32%, performanta superioara fondurilor deschise de investitii. Fondul a atras pana in momentul acesta 70 investitori.

Fondul Certinvest Everest a incheiat anul 2010 cu o performanta de asemenea foarte buna de 12.55%, activele totale inregistrand insa o crestere de 15.30%. Fondul a atras pana in momentul acesta 11 investitori.

Certinvest a lansat la inceputul anului 2010 fondul Certinvest Properties RO, fond dedicat investitiilor imobiliare fiind accesibil doar investitorilor institutionalii. Fondul avea active de 5.7 milioane Ron la sfarsitul anului 2010.

Fonduri inchise

Certinvest Leader	22,532,381.72	8,000,009.57	181.65%
Certinvest Everest	1,121,959.79	973,050.00	15.30%
Certinvest Properties RO	5,775,204.28	0.00	N/A
Total	29,429,545.79	8,973,059.57	227.98%

IV. PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numarul de conturi individuale administrate de Certinvest a crescut substantial anul acesta cu 31 de clienti noi, activele administrate au inregistrat o crestere de 82%, pana la 29.18 milioane RON. Performanta medie a fost de aproximativ 22%, performanta superioara randamentelor fondurilor administrate de catre SAI

Activele conturile administrate au avut o evolutie pozitiva intr-un context volatil fapt ce a pastrat valoarea in cadrul companiei.

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

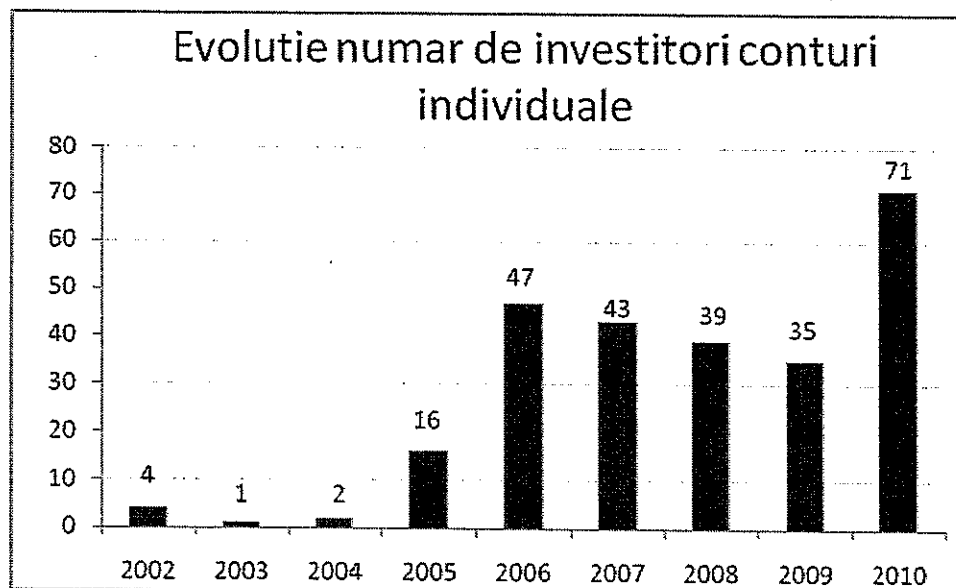
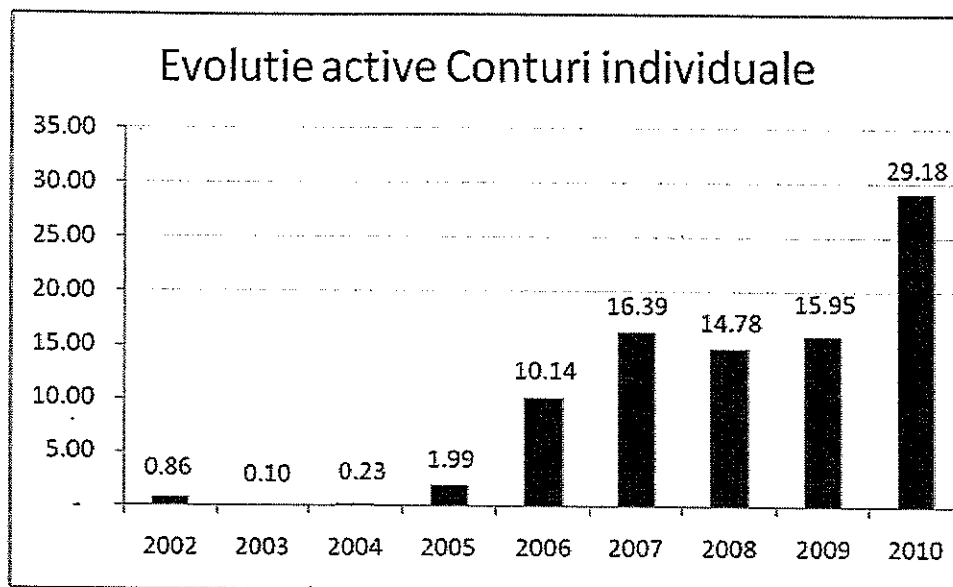
Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:



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

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

SECȚIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

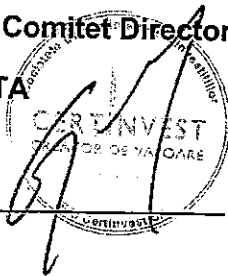
Rezultatele financiare ale anului 2010

Denumirea indicatorilor	Nr.	Realizari aferente	Realizari aferente
	Rd.	Perioadei de raportare an precedent	Perioadei de raportare an curent
Venituri din exploatare	1	1.519.756	2.590.675
Cheltuieli de exploatare	2	4.016.822	3.972.378
Venituri financiare	3	408.557	161.344
Cheltuieli financiare	4	-269.050	-182.320
VENITURI TOTALE	7	1.928.313	2.752.019
CHELTUIELI TOTALE	8	3.747.772	3.790.058
PROFIT / PIERDERE	9	-1.819.459	-1.038.039
Impozit pe profit	10	5.733	6.450
PROFIT / PIERDERE NET	11	-1.825.192	-1.044.489

Pentru anul 2010 compania a înregistrat o pierdere de 1.044.489 RON, mai mica decat cea din anul 2009 de 1.825.192 RON. Veniturile din exploatare au crescut cu 1.070.919 ron (70%) in timp ce cheltuielile au ramas in aceeasi parametri .

Presedinte Comitet Director

Horia GUSTA



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

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situațiile financiare anuale aferente anului financiar 2010 pentru SAI CERTINVEST SA au fost întocmite conform Legii contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, pentru care, ne asumăm răspunderea pentru întocmirea acestora, și confirmăm ca :

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile ;
- b) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată ;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Director General

Horia Gusta



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii SAI Certinvest SA

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI Certinvest SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capitaluri: 3.028.048 lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.044.489 lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

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

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2010, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, sectiunea 9, articolul 9.1(2), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2010, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

23 mai 2011

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

	Nr. rd.	Sold	
		Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	0	0
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	33.372	28.749
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	0	0
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	33.372	28.749
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	195.283	151.886
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	96.877	109.884
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	95.167	89.219
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	387.327	350.989
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	0	0
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	0	0
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	0	0
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	7.178	7.178
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	132.028	38.185
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	139.206	45.363
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	559.905	425.101
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20	323	274

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	323	274
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale* (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	225.095	406.620
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0	0
3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0	0
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + + 5187)	27	57.354	30.815
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	282.449	437.435
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	0	0
3. alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598+ 5113 + 5114)	31	3.453.432	2.391.363
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	3.453.432	2.391.363
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	13.413	16.980
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	3.749.617	2.846.052
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	24.283	48.471
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 ++ 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	176.342	119.351
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	0	0

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 ++ 4521 + 4528)	42	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 ++ 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 ++ 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 ++ 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 ++ 5195 + 5196 + 5197)	43	143.832	172.225
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	320.174	291.576
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	3.453.726	2.602.947
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	4.013.631	3.028.048
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 ++ 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	0	0
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 ++ 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 ++ 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 ++ 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 ++ 5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	0	0
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	0	0
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2) din care:	60	0	0
1. subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	5.702.352	5.702.352

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Bilantul Contabil

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	5.702.352	5.702.352
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	0	0
Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67	484.612	543.518
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	134.297	134.297
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	256.612	315.518
4. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	0	0
5. alte rezerve (ct.1068)	73	93.703	93.703
6. acțiuni proprii (ct.109)	74	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	75	0	0
Sold D	76	348.141	2.173.333
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	77	0	0
Sold D	78	1.825.192	1.044.489
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	80	4.013.631	3.028.048

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: Gusta Horia

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mocanu Irina

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		precedent	Încheiat
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	1.506.599	2.540.079
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + + 705 + 706 + 708)	02	1.506.599	2.540.079
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	0	0
2. Variația stocurilor (ct. 711)			
sold C		0	0
sold D	04	0	0
3. Veniturile producției imobilizate (ct. 721 + 722)	05 06	0 0	0 0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758)	07	13.157	50.596
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)	08	1.519.756	2.590.675
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară (rd. 10 la 12)	09	191.843	109.675
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	29.949	32.787
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	140.896	53.922
c) Alte cheltuieli din afară (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	20.998	22.966
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)			
a) Salarii (ct. 641 + 642 - 7414)	13	2.087.573	1.928.488
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	14 15	1.636.906 450.667	1.511.345 417.143
7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	148.989	117.407
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	148.989	117.407
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20 - 21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)			
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	22 23	1.588.417 1.185.225	1.816.808 1.485.852
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	290.278	314.962
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	112.914	15.994
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	0	0

Notele explicative de la paginile 11-29 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	4.016.822	3.972.378
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	0	0
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	2.497.066	1.381.703
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33	0	0
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34	0	0
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	227.249	79.973
- din care venituri obținute de la entități afiliate	37	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	181.308	81.371
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	408.557	161.344
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	-290.497	-199.072
Cheltuieli (ct. 686)	41	0	0
Venituri (ct. 786)	42	290.497	199.072
13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	0	3
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	21.447	16.749
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	-269.050	-182.320
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	677.607	343.664
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
14. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	0	0
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	1.819.459	1.038.039
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	1.928.313	2.752.019
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	3.747.772	3.790.058
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	0	0
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	1.819.459	1.038.039

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Contul de profit si pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	59	5.733	6.450
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 -60)	61	0	0
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	1.825.192	1.044.489

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Gusta Horia
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mocanu Irina

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr. de inregistrare in organigrama profesionala _____

Situatia modificarilor capitalului propriu

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009

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

Element al capitalului propriu	Nr. nota	Sold la 31 decembrie 2008	Cresteri in 2009 Total, din care	Prin transfer	Reduceri in 2009 Total, din care	Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2009
Capital subscris	7	5.702.352	0	0	0	0	5.702.352
Rezerve legale		134.297	0	0	0	0	134.297
Rezerve din evaluare la valoarea justa		196.910	350.949	0	291.247	0	256.612
Alte rezerve		93.703	0	0	0	0	93.703
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita		1.396.384	-1.755.430	-1.755.430	0	0	-359.046
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile		-5.786	0	0	0	0	-5.786
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene		16.691	0	0	0	0	16.691
Rezultatul exercitiului financiar		-1.755.430	-1.825.192	0	-1.755.430	-1.755.430	-1.825.192
Repartizarea profitului	3	0	0	0	0	0	0
Total capitaluri proprii		5.779.121	-3.229.673	-1.755.430	-1.464.183	-1.755.430	4.013.631

S.A.I. CERTINVEST S.A.

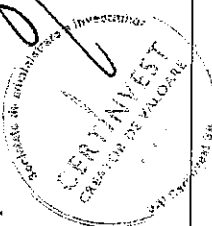
Situatia modificarilor capitalului propriu

*pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

Element al capitalului propriu	Nr. nota	Sold la 31 decembrie 2009	Cresteri in 2010		Reduceri in 2010		Sold la 31 decembrie 2010
			Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	7	5.702.352	0	0	0	0	5.702.352
Rezerve legale		134.297	0	0	0	0	134.297
Rezerve din evaluare la valoarea justa		256.612	269.247	0	210.341	0	315.518
Alte rezerve		93.703	0	0	0	0	93.703
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita		-359.046	-1.825.192	-1.825.192	0	0	-2.184.238
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile		-5.786	0	0	0	0	-5.786
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene		16.691	0	0	0	0	16.691
Rezultatul exercitiului financiar		-1.825.192	-1.044.489	0	-1.825.192	-1.825.192	-1.044.489
Repartizarea profitului	3	0	0	0	0	0	0
Total capitaluri proprii		4.013.631	-2.600.434	-1.825.192	-1.614.851	-1.825.192	3.028.048

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Gusta Horia
Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mocanu Irina

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr. de inregistrare in organismul profesional _____

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Situatia fluxurilor de trezorerie

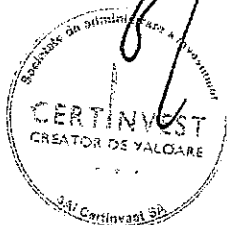
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

	Exercitiul financiar	
	prcedent	incheiat
1. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:	(2.598.069)	(1.478.199)
Rezultatul net	(1.825.192)	(1.038.039)
Modificarile capitalului circulant pe parcursul perioadei	(530.006)	(225.939)
Ajustari pentru elementele nemonetare incluse in activitati de investitii sau de finantare	(242.871)	(214.221)
8. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:	2.586.855	1.481.766
Plăți în numerar pentru achiziționarea de investitii financiare	(1.315.784)	(982.816)
Plăți în numerar pentru achiziționarea de imobilizări corporale si necorporale	(344.909)	(76.446)
Incasari în numerar din vanzarea de investitii financiare	4.022.046	2.325.973
Dobanzi incasate	225.502	167.074
Dividende incasate	0	47.981
15. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:	0	0
Majorare de capital social	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	0
Plati aferente contractelor de leasing	0	0
Dividende platite	0	0
Alte incasari în numerar din activitatea de finantare	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(11.214)	3.567
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	24.627	13.413
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	13.413	16.980

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Gusta Horia
Semnatura _____

Stampila unitatii



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

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

1. Active imobilizate

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmbrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	1	0	0	0	X	0
Alte imobilizari	2	318.248	16.339		X	334.587
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	3	0	0	0	X	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	4	318.248	16.339	0	X	334.587
Imobilizari corporale						
Terenuri	5	0	0	0	X	0
Constructii	6	213.241	0	0		213.241
Instalatii tehnice, masini	7	175.982	0	104.233	X	71.749
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	201.973	164.340	0	X	366.313
Avansuri si imobilizari corporale in curs	9	0	0	0	X	0
TOTAL (rd.05 la 09)	10	591.196	164.340	104.233	X	651.303
Imobilizari financiare	11	139.206	1.248	95.091	X	45.363
ACTIVE IMOBILIZATE -TOTAL (rd.04 + 10 + 11)	12	1.048.650	181.927	199.324		1.031.253

Elemente de imobilizari	Nr.rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
B	6	7	8	9	
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	0	0	0	0
Alte imobilizari	14	284.876	20.962	0	305.838
TOTAL (rd.13+14)	15	284.876	20.962	0	305.838
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	17.959	43.396	0	61.355
Instalatii tehnice, masini	18	109.424	42.702	0	152.126
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	76.486	10.347	0	86.833
TOTAL (rd.16 la 19)	20	203.869	96.445	0	300.314
AMORTIZARI - TOTAL (RD.15+20)	21	488.745	117.407	0	606.152

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

Imobilizarile corporale constau in calculatoare, imprimante multifunctionale, centrala telefonica, mobilier, casete luminoase. De asemenea Societatea a capitalizat cheltuieli survenite cu amenajarea interioara a sediului inchiriat, incluse ca si mijloace fixe in categoria „construcții”. Acestea se amortizează pe o durata de 5 ani, perioada contractului de inchiriere.

Imobilizarile financiare constau in titluri de participatie in suma de 7.178 lei si intr-o scrisoare de garantie pentru constituita in favoarea titularului ontractului de inchiriere pentru sediul cu scadenta in 2013.

Imobilizari financiare	Valoare de achizitie				Provizioane		Valoare neta contabila	
	1 ianuarie 2010	Cresteri	Reduceri	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010	31 decembrie 2010
0	1	2	3	4=1+2-3	5	8=5+6-7	9=1-5	10=4-8
Titluri de participare (i)	7.178	0	0	7.178	0	0	7.178	7.178
Alte creante imobilizate	132.028	1.248	95.091	38.185	0	0	132.028	38.185
TOTAL	139.206	1.248	95.091	45.363	0	0	139.206	45.363

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

Titluri de participare

SC Intercapital Invest S.A.

SC Fondul de Compensare al Investitorilor S.A.

Total**31 decembrie
2009****31 decembrie
2010**

5.156

5.156

2.022

2.022

7.178**7.178****2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli**

La data de 31 decembrie 2010 Societatea nu a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente activelor imobilizate.

3. Repartizarea profitului

Societatea a obtinut o pierdere de 1.044.489 lei in anul 2010.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

4. Analiza rezultatului din exploatare

	2009	2010
Cifra de afaceri neta	1.506.599	2.540.079
- venituri ale activitatii curente	1.506.599	2.540.079
Alte venituri din exploatare	13.157	50.596
Venituri din exploatare – total (rd 1 +rd 3)	1.519.756	2.590.675
Cheltuieli materiale	191.843	109.675
Cheltuieli cu personalul (i)	2.087.573	1.928.488
Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	148.989	117.407
Cheltuieli cu servicii prestate de terti (ii)	1.185.225	1.485.852
Cheltuieli cu alte taxe si impozite (iii)	18.771	65.816
Tva nedeductibil	232.995	225.703
Cota 1% din venit de exploatare CNVM	38.512	23.443
Alte cheltuieli de exploatare	112.914	15.994
Cheltuieli din exploatare – total (rd 5 la rd 12)	4.016.822	3.972.378
Rezultatul din exploatare – Profit (rd 4 – rd rd 13)	(2.497.066)	(1.381.703)

Cifra de afaceri neta include veniturile obtinute din comisioanele percepute pentru administrarea fondurilor deschise de investitii Prudent, Dinamic, Obligatiuni, Monetar, XT Index, Bet Fi Index si Bet Index, a fondurilor inchise de investitii Leader, Everest si Properties RO, cat si a conturilor individuale:

	2009	2010
Venituri din administrarea fondurilor	1.104.340	1.805.201
Venituri din administrarea conturilor individuale	402.259	538.790
Venituri din servicii prestate	0	196.088
Total Cifra de afaceri	1.506.599	2.540.079

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

(i) Cheltuieli cu personalul

	2009	2010
Salarii	1.599.099	1.475.671
Tichete de masa	37.807	35.674
Contributia unitatii la asigurari sociale	344.539	320.612
Contributia unitatii pentru ajutor de somaj	12.304	11.067
Contributia unitatii pentru asigurarile sociale de Sanatate	85.844	77.278
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	7.980	8.186
Total	2.087.573	1.928.488

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

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

In anul 2010 nu s-au realizat cheltuieli in numele angajatilor la schemele de pensii facultative sau cu primele de asigurare voluntara de sanatate, Societatea contribuind doar la sistemul national de pensii/sanatate, conform legislatiei in vigoare. Angajatii societatii beneficiaza de servicii de medicina muncii prin clinica medicala Medcover.

(ii) Cheltuieli cu servicii prestate de terti

	2009	2010
Chirie si intretinere	326.639	490.290
Cheltuieli privind serviciile de distributie	29.174	25.880
Cheltuieli cu comisioane bancare	17.088	17.526
Onorarii audit	29.228	20.931
Cheltuieli postale si telecomunicatii	42.207	30.450
Cheltuieli cu deplasari interne si externe	41.875	46.281
Cheltuieli publicitate	70.794	222.116
Cheltuieli protocol	9.934	14.444
Cheltuieli privind pregatirea personalului	18.861	8.998
Alte servicii externe	599.425	608.936
Total	1.185.225	1.485.852

(iii) Cheltuieli cu comisioane

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

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

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

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Clienti (i)	225.095	406.620
Alte creante (ii)	57.354	30.815
Total	282.449	437.435

Analizate in structura, creantele sunt constituite din:

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

(i) Sumele de incasat de la clienti la 31 decembrie 2010 reprezinta contravaloarea serviciilor de administrare prestate in cursul anului 2010:

Denumire Client	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Fondul deschis de investitii Prudent	11.856	27.002
Fondul deschis de investitii Dinamic	13.507	44.227
Fondul deschis de investitii Obligatiuni	3.799	16.493
Fondul deschis de investitii Monetar	1.067	3.357
Fondul deschis de investitii XT Index	0	1.273
Fondul deschis de investitii Bet Fi Index	0	185
Fondul deschis de investitii Bet Index	0	191
Fondul inchis de investitii Everest	2.375	2.225
Fondul inchis de investitii Leader	17.073	27.750
Fondul inchis de investitii Properties RO	0	9.364
Conturi individuale	175.248	224.295
Aviva soc.de adm.a unui Fond de Pensii Privat SA	0	18.137
Clienti facturi de intocmit	0	32.121
Avansuri furnizori	169	0
TOTAL	225.095	406.620

(ii) Alte creante sunt reprezentate de:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Impozite si taxe bugetul de stat	51.337	24.798
Debitori diversi	6.017	6.017
TOTAL	57.354	30.815

5.2 Datorii

Sumele reprezentand datorii au un termen de exigibilitate pana intr-un an, fiind reprezentate de :

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Datorii catre furnizori	176.342	119.351
Datorii catre Bugetul de Stat	71.904	89.372
Personal – remuneratii datorate	61.939	81.527
Alte datorii (Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare)	1.347	837
Creditori diversi	8.642	489
Total	320.174	291.576

Societatea nu are obligatii restante fata de bugetul statului, bugetele locale, cel al asigurarilor sociale si nici fata de celelalte fonduri speciale. Alte datorii reprezinta comisioane asupra veniturilor din exploatare percepute de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

6. Principii, politici si metode contabile

A. Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite si prezentate in conformitate cu reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Consiliului Comunitatii Europene nr 78/660/EEC aprobate prin Ordinul presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 75/2005 – „pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene” („Ordinul 75/2005”) si cu Legea contabilitatii nr. 82 / 1991, republicata.

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate. Estimările sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru creante incerte, provizioane pentru riscuri si cheltuieli, amortizare si alte estimari. Daca evenimentele ulterioare datei bilantului furnizeaza informatii suplimentare cu privire la estimarile facute, acestea au fost luate in calcul.

Situatiile financiare sunt intocmite in lei si exprimate in lei, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie la data de 23 mai 2011.

Situatiile financiare la 31 decembrie 2010 au fost intocmite pentru a reflecta pozitia financiara si rezultatele operatiunilor in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara. Conducerea Societatii a hotarat pregatirea situatiilor financiare pe baza costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile, in lei romanesti.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza modelului prevazut de Ordinul 75/2005 si cuprind:

- Bilantul contabil
- Contul de profit si pierdere
- Situatia modificarilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare.

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2010 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

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

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

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

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

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

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent, cu exceptia reclasificarilor efectuate conform transpunerii in noul plan de conturi conform Ordinul 75/2005.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Ordinul 75/2005.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

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

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

B. Politici contabile semnificative

(a) Tranzactii in moneda straina

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

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

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Dolar (USD)	1: 2,9361 Lei	1: 3,2045 Lei
Euro (EUR)	1: 4,2282 Lei	1: 4,2848 Lei

(b) Imobilizari necorporale

(i) Alte imobilizari necorporale

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

(ii) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

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

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

(c) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

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

(ii) Active achizitionate in leasing

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

(iii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

(iv) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

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

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

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

(v) Cedarea

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

(d) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiuni detinute ca investitii financiare pe termen lung.

(i) Recunoastere

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

(ii) Evaluare

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

(iii) Derecunoasterea

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

(e) Creante

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

(f) Provizioane pentru deprecierea activelor

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

(g) Investitii financiare pe termen scurt

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

(i) Recunoastere

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

(ii) Evaluare

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare detinute pentru tranzactionare sunt evaluate la valoarea justa. Toate castigurile si pierderile provenite din modificarea valorii juste a instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

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

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

(iii) Derecunoasterea

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

(h) Casa si conturi la banci

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

(h) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

(i) Furnizori si alte datorii

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

(j) Pensii si alte beneficii post-pensionare

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

(k) Recunoasterea veniturilor

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

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

Venituri din prestari de servicii

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

Veniturile din participatii

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

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

Veniturile din dobanzi

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

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

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

(l) Impozitul pe profit

In cursul anului 2010 Societatea a calculat impozitul pe profit utilizand cotele de impozit forfetar in functie de cifra de afaceri din anul anterior pentru perioada 01.01.2010-30.09.2010, iar in a doua perioada a anului, 01.10.2010-31.12.2010 societatea a calculat impozitul pe profit utilizand cota unica de 16% aplicata la profitul impozabil calculat conform cu prevederile legislatiei in vigoare, iar in anul anterior a utilizat cota de impozit forfetar in functie de cifra de afaceri a anului anterior.

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

(m) Dividende

Dividendele sunt recunoscute doar dupa ce au fost aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

(n) Rezerve

Conform legislatiei romanesti privind institutiile si operatiunile bancare, Societatea trebuie sa repartizeze profitul la rezerve sau dividende pe baza situatiilor financiare intocmite in conformitate cu Reglementarile Contabile si de Raportare emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si Ministerul Finantelor Publice. Sumele transferate in conturile de rezerve trebuie sa fie folosite in scopuri definite in momentul transferului.

(o) Parti afiliate

Partile se considera afiliate in cazul in care indeplinesc una dintre urmatoarele conditii, respectiv Societatea:

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

f) este actionar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale acelei filiale;

g) societatea-mamă și filiala sunt conduse pe o bază unificată de către societatea-mamă.

(p) Informatii comparative

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

(q) Active și datorii contingente

Active contingente

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

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

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

Datorii contingente

O datorie contingentă este:

a) o obligație potentială, aparută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului și a carei existență va fi confirmată numai de apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul entității; sau

b) o obligație curentă aparută ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilanțului, dar care nu este recunoscută deoarece:

- nu este sigur că vor fi necesare resurse care să încorporeze beneficii economice pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluată suficient de credibil.

Datoriile contingente nu se recunosc în bilanț, acestea fiind prezentate în cadrul elementelor în afara bilanțului.

În situația în care o instituție de credit are o obligație angajată în comun cu alte părți, partea asumată de celelalte părți este prezentată ca o datorie contingentă.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina dacă a devenit probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficiile economice. Dacă devine probabil faptul că va fi necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficiile economice pentru un element considerat anterior datorie contingentă, se va recunoaște un provizion în situațiile financiare aferente perioadei în care a intervenit modificarea, cu excepția cazurilor în care nu poate fi făcută nicio estimare credibilă și, drept urmare, va exista o datorie care nu poate fi recunoscută, dar va fi prezentată ca obligație contingentă.

(r) Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune prezentat în contul de profit și pierdere este determinat ca raport între profitul net și media ponderată a numărului de acțiuni echivalente în anul respectiv.

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)***7. Capital social**

La 31 decembrie 2010 capitalul social cuprinde 2.728.398 actiuni cu o valoare nominala de 2.09 RON fiecare. Fiecare actiune poarta un drept de vot.

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2010 are urmatoarea structura:

Nume si prenume/denumire actionari	Numar actiuni detinute	Pondere	Valoare (RON)
Voicu Eugen Gheorghe	2.616.555	95.9010%	5.468.600
SC BD Markant Consimpex SRL	109.022	3.9958%	227.856
Alti actionari cu detineri individuale sub 1%	2.821	0.1032%	5.896
Total	2.728.398	100%	5.702.352

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

Numarul mediu de salariati in cursul anului 2010 a fost de 19 persoane (2009: 22 persoane).

Numarul de salariati la sfarsitul perioadei pe categorii	31 decembrie 2009 Numar efectiv	31 decembrie 2010 Numar efectiv
➤ Control intern	0	1
➤ Director general administrator	1	1
➤ Director adjunct	1	0
➤ Sefi compartimente+ consilieri	4	3
➤ Personal operativ	14	16
Total	20	21

Componenta Comitetului Director al Societatii la 31 decembrie 2010 este dupa cum urmeaza:

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

Componenta Consiliului de Supraveghere al Societatii la 31 Decembrie 2010 este dupa cum urmeaza:

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

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

Conducerea executiva la 31 decembrie 2010 este asigurata de Comitetul Director.

Remuneratiile brute acordate membrilor de conducere si de supraveghere in 2010 au fost de 431.673 RON .
Participarea salariatilor la profitul Societatii este de 0 RON in cursul anului 2010 (2009: 0 RON).

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

9. Principalii indicatori economico-financiari

(numar de ori)

	2009	2010
1. Indicatori de lichiditate		
Lichiditatea curenta = active curente/ datorii curente	11.71	9.76
Lichiditatea imediata = (active curente - stocuri)/ datorii curente	11.71	9.76
2. Indicatori de risc		
Societatea nu a calculat acesti indicatori intrucat nu a avut angajate credite pe parcursul anului 2010		
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotatie a activelor totale	0.35	0.77
b) Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2.69	5.98
c) Viteza de rotatie a debitelor-clienti	0.15	0.14
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat = Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit/capitalul angajat	n/a	n/a

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri. Analiza acestor indicatori de lichiditate arata ca in anul 2010 nu s-a imbunatatit capacitatea Societatii de a face fata datoriilor pe termen scurt, dar ofera o buna garantie a acoperirii datoriilor curente pe seama activelor curente de care dispune.

Gradul de indatorare al capitalului propriu exprima lichiditatea pe termen lung, reprezentand ponderea capitalului imprumutat (credite pe termen mai mare de un an) in capitalul propriu. In cursul anului 2009 si 2010 Societatea nu a beneficiat de credite.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate, respectiv a activelor totale evalueaza capacitatea acestora de a genera cifra de afaceri.

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care il obtine Societatea la o unitate de resurse investite, atat de catre Societate cat si de catre creditorii acesteia. Rentabilitatea financiara ofera informatii despre gradul de eficienta al gestionarii capitalurilor angajate in Societate, cat si despre gradul de risc financiar comportat.

5. Indicatori privind rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin impartirea rezultatului net atribuit actionarilor la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie pe parcursul anului, mai putin actiunile rascumparate de societate in timpul anului.

Compania nu are actiuni in circulatie, deci acest indicator nu este relevant.

10. Alte informatii

10.1 Prezentarea Societatii

Societatea are sediul social in Bucuresti, sector 2, Str. Buzesti, nr.76-80, etaj 4 si este o societate cu capital privat strain, fiind inregistrata ca persoana juridica la Oficiul National al Registrului Comertului din Romania sub numarul J40/16855/1994; codul unic de identificare fiscala este 6175133. Societatea presteaza activitati de administrare a fondurilor (cod CAEN:6630).

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

SAI CERTINVEST SA, autorizata de CNVM prin Decizia 138/06.09.1995, este o societate prestatoare de servicii cu obiect de activitate administrarea fondurilor de investitii, ca institutie de intermediere financiara, in vederea stimulării mobilizării economiilor depuse de clienti si gestionarea lor pe baza diversificării prudente a riscului de portofoliu. Societatea este autorizata de CNVM prin Decizia 1371/18.10.2010.

In calitate de societate de administrare a investitiilor, societatea are in administrare zece fonduri de investitii, din care sapte constituite ca fonduri deschise de investitii fara personalitate juridica si trei ca fonduri inchise de investitii, cu structuri de plasament ce raspund unui spectru amplu de nevoi investitiionale. Astfel, Certinvest administrează fondurile: Monetar, orientat către piața monetară, autorizat de CNVM prin Decizia 1389/30.06.1999 si Decizia nr.1512/06.11.2010, Obligatiuni, orientat către piața obligațiunilor, autorizat de CNVM prin Decizia nr.2149/04.05.2004 si Decizia nr.1509/06.011.2010, Prudent, un fond diversificat care-și menține o poziție echilibrată între diferitele instrumente investitiionale, autorizat de CNVM prin Decizia nr.1521/20.07.1999 si Decizia nr.1510/06.11.2010, fondul Dinamic orientat către piața bursieră, autorizat de CNVM prin Decizia 2141/14.12.2001 si Decizia nr.1508/06.11.2010 si fondurile de indici Bet Fi Index autorizat de CNVM prin Decizia nr.850/01.07.2010 si Decizia nr.1511/16.11.2010, Bet Index autorizat de CNVM prin Decizia nr.849/01.07.2010 si Decizia nr.1514/16.11.2010 si XT Index autorizat de CNVM prin Decizia nr.141/28.01.2010 si Decizia nr.1513/16.11.2010 Everest este un fond inchis de investitii care atrage in mod privat resurse financiare cu o politica de investitii permisa fiind autorizat de CNVM prin Avizul nr.30/01.07.2008. Leader este un fond inchis de investitii autorizat de CNVM prin Avizul nr.54/08.12.2008, Properties RO este un fond inchis de investitii autorizat de CNVM prin Avizul nr.58/19.11.2009 Societatea asigura administrarea de portofoliilor individuale de investitii inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe baza discreționară, in baza contractelor anuale de administrare cu respectarea mandatelor date de investitori.

10.2. Tranzactii cu partile afiliate

Urmatoarele entitati au fost considerate entitati afiliate:

- Q Marketing Consulting SRL
- Intercapital Invest SA
- Aviva Societate de Administrare a unui Fond de Pensii privat SA
- Aviva Asigurari de Viata SA

La 31 decembrie 2009 si 2010 Societatea inregistra urmatoarele solduri si tranzactii cu partile afiliate :

Parte afiliata	Sediul partii afiliate	Natura tranzactiei	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
Intercapital Invest SA	Bucuresti	Cheltuieli din servicii de consultanta si din distributie unitati de fond	(962)	0
Q Marketing Consulting SRL	Ilfov	Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate	0	0
Aviva Soc.de Adm. a unui Fond de Pensii Privat SA	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	0	21.253
Aviva Asigurari de Viata	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	0	23.340

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

Pe parcursul anilor 2009 si 2010 societatea a inregistrat urmatoarele tranzactii cu parti afiliate:

Parte afiliata	Sediul partii afiliate	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor in 2009	Volumul tranzactiilor in 2010
Intercapital Invest SA	Bucuresti	Cheltuieli din servicii de consultanta si din distributie unitati de fond	(1.895)	(2.130)
Q Marketing Consulting SRL	Ilfov	Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate	(151.639)	(338.198)
Aviva Soc.de Adm. a unui Fond de Pensii Privat SA	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	0	23.340
Aviva Asigurari de Viata SA	Bucuresti	Venituri din servicii de consultanta	0	100.406

10.3 Impozitul pe profit

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

	2009	2010
Profit/pierdere net/a	-1.825.192	-1.044.489
(-) venituri neimpozabile	290.496	47.981
(+) cheltuieli nedeductibile	132.912	187.899
Pierdere fiscala de recuperat	-1.982.778	-904.571
Cheltuieli de sponsorizare	98.586	12.933
Impozit pe forfetar	5.733	6.450

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)***10.4 Rezultatul financiar**

	Nr. rd.	2009	2010
Venituri din dobanzi (i)	1	227.249	79.973
Alte venituri financiare (ii)	2	181.308	81.371
Total venituri financiare	3=1+2	408.557	161.344
Cheltuieli cu dobanzile	4	0	-3
Alte cheltuieli financiare	5	-21.447	-6.160
Ajustari de valoare pentru imobilizari financiare si investitii financiare	6	290.497	188.483
Total cheltuieli financiare nete	7=rd 4 la 6	269.050	182.320
Rezultatul financiar	9=3-7	677.607	343.664

- (i) Veniturile din dobanzi sunt reprezentate de sumele castigate din plasarea sumelor de bani aflate la dispozitia Societatii in cursul lui 2009 si 2010 in conturi curente si depozite bancare precum si in obligatiuni corporative
- (ii) Alte venituri financiare nete in suma de 81.371 RON, sunt compuse in principal ca urmare a rascumpararilor de unitati de investitii proprii si a incasarii de dividende in urma detinerii de actiuni Fondul Proprietatea (47.981 RON)

10.5 Auditori financiari

Onorariile pentru auditarea situatiilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2010 au fost stabilite pe baza contractului incheiat intre parti, SAI CERTINVEST SA si Ernst & Young Romania. Cheltuielile cu serviciile de audit au fost de 20.931 Lei.

10.6 Cheltuieli in avans

Valoarea cheltuielilor in avans inregistrate la 31 decembrie 2010 sunt reprezentate de:

- avans chirie 28.775,31 RON
- avans abonament Bloomberg 13.656,78 RON
- altele 6.039,13 RON

11. Investitii financiare pe termen scurt

(RON)	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Actiuni necotate (i)	0	360.200
Obligatiuni (ii)	1.358.500	400.000
Unitati de fond (iii)	2.004.792	1.576.890
Depozite la banci	0	50.983
Total investitii financiare pe termen scurt (echivalente de numerar)	3.363.292	2.388.073
Dobanda obligatiuni	90.140	3.290
Total dobanzi investitii financiare pe termen scurt	90.140	3.290
Total investitii financiare pe termen scurt	3.453.432	2.391.363

S.A.I. CERTINVEST S.A.**Note explicative la situatiile financiare***pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010**(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)*

i) Actiuni necotate detinute (360.200 RON):

- 760.000 actiuni necotate Fond Proprietatea cu un cost de 360.200 RON.

ii) componenta obligatiuni (400.000 RON) :

- 4.000 obligatiuni Fortuna Motors cu un cost de 400.000 RON.

iii) unitati de fond detinute :

	Nr. Unitati de fond 31.12.2009	Sold la 31.12.2009	Nr. Unitati de fond 31.12.2010	Valoare unitara la 31.12.2010	Sold la 31.12.2010
Fond de investitie PRUDENT	2,347418	23	2,347418	9,9100	23
Fond monetar MONETAR	5.548,750459	342.025	1.489,758121	67,5000	100.559
Fond de investitii LEADER	780,633642	937.361	496,857902	1.468,8300	729.799
Fond de obligatiuni OBLIGATIUNI	16.110,735323	315.770	4.510,073843	21,49	96.921
Fond de investitii EVEREST	342,712068	409.613	342,712068	1.345,26	461.037
Fond de investitii XT INDEX	0	0	423,071578	84,7200	35.843
Fond de investitii BET INDEX	0	0	750	102,4600	76.845
Fond de investitii BET FI INDEX	0	0	750	101,1500	75.863
		2.004.792			1.576.890

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

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Casa in RON	418	44
Casa in valuta	565	229
Conturi curente la banci in valuta	3.598	7.997
Conturi curente la banci in RON	8.832	9.452
Avansuri spre decontare	0	-742
Total	13.413	16.980

13. Managementul riscurilor

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

i) *Riscul de credit*

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

ii) *Riscul valutar*

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

iii) *Riscul de rata a dobanzii*

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

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

iv) *Riscul de lichiditate*

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

v) *Riscul de piata*

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

vi) *Riscul operational*

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

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

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

vii) *Riscul reputational*

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

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010

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

viii) Riscul aferent mediului economic

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

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

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

Aceste efecte s-au resimtit pe piata financiara romaneasca sub forma unei scaderi accentuate a pietei de capital si o crestere previzionata a ratelor de dobanda de finantare pe termen mediu datorita crizei globale de lichiditate. In plus, avand in vedere conditiile de piata si nesiguranta care va domina prima perioada a anului 2008, se vor resimti si alte efecte ulterior datei acestor situatii financiare.

ix) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, urmare aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene, si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani. Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii. In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

14. Evenimente ulterioare datei bilantului

Dupa incheierea exercitiului financiar 2010, prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr.1/04.04.2011, s-a stabilit cresterea capitalului social cu suma de 1.000.000 ron.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: Gusta Horia
Semnatura _____

Stampila unitatii



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