

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii SAI Certinvest SA

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI Certinvest SA ("Societatea") care cuprind Situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2013, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capitaluri: 3.687 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 9 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

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



Building a better
working world

- 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 2013, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CVNM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 Septembrie 2002

27 iunie 2014

SAI CERTINVEST SA

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013

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

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6

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

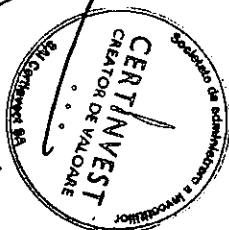
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venituri din onorarii si comisioane	3.5	5.343.229	4.853.499
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.6	(3.745)	(1.129)
Venit net din onorarii si comisioane		5.339.484	4.852.370
Venituri din dobanzi si alte venituri similare	3.4	7.111	12.071
Venit net din dobanzi		7.111	12.071
Castig/(pierdere) neta din activele si datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	3.7	(181.433)	193.099
Alte venituri din exploatare	3.1	78.388	31.355
Venituri din exploatare		(103.045)	224.454
Cheltuieli administrative	3.8	(979.655)	(1.078.280)
Cheltuieli cu personalul	3.3	(2.013.781)	(2.089.260)
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	(262.248)	(270.356)
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	(3.222)	(5.704)
Alte cheltuieli din exploatare	3.2	(1.993.168)	(1.654.053)
Total cheltuieli din exploatare		(5.252.074)	(5.097.653)
Pierdere inainte de impozitare		(8.524)	(8.758)
Cheltuiala cu impozitul de profit	4	-	-
Pierdere exercitiului		(8.524)	(8.758)
Alte elemente ale rezultatului global pe an		-	-
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul de profit		(8.524)	(8.758)

Situatiile financiare de la paginile 1 la 34 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 27 iunie 2014 de catre:

Horia Gusta
Presedinte Comitet Director



Contabil Sef

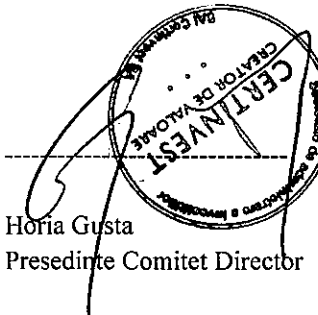
SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

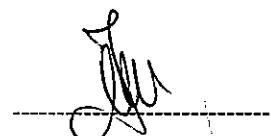
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2013

Active	Note	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Numerar	11	84.852	489.405
Depozite pe termen scurt	11	20.500	1.055
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7,9	814.402	306.264
Creante comerciale si de alta natura	10	2.732.661	2.638.533
Impozitul pe profit de primit		6.178	6.178
Cheltuieli in avans		44.000	21.689
Stocuri		39	137
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	7,9	6.217	7.178
Imobilizari corporale	5	367.161	599.440
Imobilizari necorporale	6	2.606	5.829
Total active		4.078.616	4.075.708
Datorii			
Datorii comerciale si de alta natura	16	367.386	380.153
Provizioane		24.199	-
Total datorii		391.585	380.153
Capital proprii			
Capital subscris	12	7.402.040	7.402.040
Rezerva legala		134.297	134.297
Alte rezerve		93.703	93.703
Rezultatul reportat		(3.943.009)	(3.934.485)
Total capital propriu		3.687.031	3.695.555
Total datorii si capital propriu		4.078.616	4.075.708

Situatiile financiare de la paginile 1 la 34 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 27 iunie 2014 de catre:


 Horia Gusta
 Presedinte Comitet Director

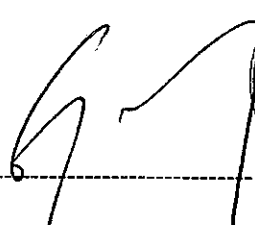

 Contabil Sef

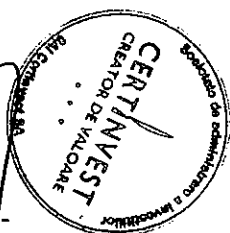
SAI CERTINVEST SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

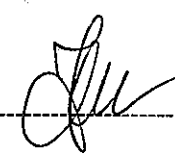
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

	Capital subscris	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2013	7.402.040	134.297	93.703	(3.934.485)	3.695.555
Pierdere exercitiului				(8.524)	(8.524)
Transfer catre rezerve legale	-	-	-	-	-
Emisiune de capital social	-			-	-
Sold la 31 decembrie 2013	7.402.040	134.297	93.703	(3.943.009)	3.687.031


Horia Gusta
Presedinte Comitet Director




Contabil Sef

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

	2013	2012
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Profit inainte de impozitare	(8.524)	(8.758)
<i>Ajustari nemonetare</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	262.248	270.356
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	3.222	5.705
Venituri financiare	(7.111)	(12.071)
Alte ajustari nemonetare	176.095	(138.748)
<i>Ajustari pentru capitalul circulant</i>		
Cresteri ale creantelor comerciale si de alta natura si a cheltuielilor efectuate in avans	(94.128)	(1.229.172)
Descresteri ale datoriilor comerciale si de alta natura	(12.767)	(56.217)
Cresteri ale stocurilor	98	39
Dobanzi incasate	7.106	12.071
Numerar net din activitatile de exploatare	329.239	(1.156.795)
Fluxuri de trezorerie din activitatile de investitii		
Plati pentru achizitionare de imobilizari corporale si necorporale	(29.968)	(21.639)
Incasari din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare, net	(684.379)	1.266.373
Numerar net folosit in activitatile de investitii	(714.347)	1.244.734
Fluxuri de trezorerie din activitatile de finantare		
Incasari din emisiunea de capital social	-	-
Dividende incasate	-	-
Numerar net din/(folosit in) activitatile de finantare	-	-
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	(385.108)	87.939
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	490.460	402.522
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	105.352	490.460

Horia Gusta
Presedinte Comitet Director



Contabil Sef

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informatii despre Societate

Situatiile financiare ale SAI Certinvest SA ("„Societatea”) pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013 au fost autorizate in vederea emiterii in baza unei rezolutii a administratorilor din data de 23 iunie 2014. SAI Certinvest SA este o societate pe actiuni pentru administrarea activelor, infiintata in Romania. Sediul social se afla in Bucuresti, 76-80 Buzesti Street, Sector 1, Romania.

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

La 31 decembrie 2013, Comitetul Director al Societatii este format din urmatoarii membri:

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

In cursul anului 2013 custodele si depozitarul fondurilor au fost BRD GSG SA si Banca Comerciala Romana SA.

2.1 Bazele întocmirii situatiilor financiare

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

Declaratie de conformitate

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

Prezentarea situatiilor financiare

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

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

2.2 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

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

Continuarea activitatii

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

Pierderi din deprecieri ale creantelor comerciale si de alta natura

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

Provizioane pentru litigii

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

Impozitare

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

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2013:

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

- IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) – prezentarea altor elemente ale rezultatului global.
- IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – compensarea imobilizarilor financiare si a datoriilor financiare
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa
- Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011

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

Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere intr-un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete, diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate, miscari nete in operatiunile de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie sau pierdere sau castig net privind imobilizarile financiare disponibile in vederea vanzarii) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodata (de exemplu, castiguri si pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate si reevaluarea terenurilor si cladirilor). Modificarea afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

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

Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Acestea vor furniza utilizatorilor informatii care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra pozitiei financiare a unei entitati. Noile informatii de prezentat sunt prevazute pentru toate instrumentele financiare recunoscute si care sunt compensate, conform cerintelor „IAS 32 Instrumente financiare: prezentare”. Informatiile prezentate se aplica si pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate in baza unui acord-cadru de compensare aflat in vigoare sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Efectul aplicarii acestor modificari nu a avut nici un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa

IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile efectuate la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica situatiile in care o entitate trebuie sa utilizeze valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand aceasta (valoarea justa) este ceruta sau este permisa. Aplicarea IFRS 13 nu a afectat semnificativ evaluarile la valoarea justa efectuate de Fond in perioadele anterioare. IFRS 13 prevede, de asemenea, furnizarea unor informatii specifice cu privire la valoarea justa, dintre care unele inlocuiesc cerintele de descriere a informatiilor existente in alte standarde, inclusiv in IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat. Aplicarea acestui nou standard afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011

IASB a emis Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care contine modificari ale standardelor sale si Baza pentru concluzii aferenta. Proiectul privind imbunatatirile anuale furnizeaza un mecanism pentru modificarea necesara, dar nu urgenta, a IFRS. Efectul acestor imbunatatiri nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Aceasta imbunatatire clarifica diferenta dintre informatiile comparative suplimentare voluntare si informatiile comparative minime solicitate. In general, perioada comparativa minima solicitata este perioada anterioara.
- IAS 32 Instrumente financiare, prezentare: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca impozitul pe profit care rezulta din sumele distribuite actionarilor este introdus in contabilitate conform IAS 12 Impozitul pe profit.

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

2.4 Standarde emise dar care nu au intrat in vigoare

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare inca, adoptate de UE, pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2013 si care nu au fost adoptate de timpuriu.

Standardele emise, dar care nu au intrat in vigoare inca pana la data de emitere a situatiilor financiare ale Fondului sunt enumerate in continuare. Societatea intentioneaza sa adopte standardele aplicabile cand acestea intra in vigoare.

IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 - Asocieri in participatie si IFRS 12 - Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati, IAS 28 - Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 - Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarile clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensatie) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta abordeaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare – Entitati cu scop special.

IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de catre o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 11 Asocieri in participatie

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie si SIC-13 Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatorilor. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC), aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Noul standard nu va avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare ale Societatii.

IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt

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

prevazute noi informatii de furnizat. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

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

Indrumarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IASB a emis modificari ale IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati. Modificarile schimba indrumarile privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactiva completa. Data aplicarii initiale este definita in IFRS 10 drept „inceputul perioadei anuale de raportare in care IFRS 10 este aplicat pentru prima data”. Evaluarea existentei controlului se efectueaza la „data aplicarii initiale” si nu la inceputul perioadei comparative. In cazul in care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 si IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustari retroactive. Totusi, daca evaluarea controlului are aceleasi rezultate, nu este necesara aplicarea retroactiva. Daca se prezinta mai mult de o perioada comparativa, se acorda scutiri suplimentare, prevazand retratarea unei singure perioade. Din aceleasi motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

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

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

IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari indeparteaza consecintele nedorite ale IFRS 13 asupra informatiilor de furnizat mentionate in IAS 36. De asemenea, aceste modificari prevad prezentarea valorilor recuperabile ale activelor sau a unitatilor generatoare de numerar pentru care s-au recunoscut ori s-au reversat pierderi din deprecieri in cursul perioadei. Aceasta modificare nu va avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare ale Societatii.

IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare – novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Conform modificarii, nu ar fi necesar sa se renunte la utilizarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor, daca s-a novat un instrument financiar derivat acoperit impotriva riscurilor, daca se indeplinesc anumite criterii. IASB a efectuat o modificare a IAS 39 cu domeniu de aplicare redus pentru a permite continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor in anumite imprejurari in care contrapartida la un instrument de

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

acoperire se modifica pentru a obtine compensarea acelui instrument. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

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

Urmatoarele standarde nu au fost adoptate inca de catre UE:

- IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare
- IFRS 14
- IAS 19 Planurile de beneficii determinate (modificat): contributiile angajatilor
- Interpretarea IFRIC 21: Impozitare
- Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012
- Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013

2.5 Sumarul politicilor contabile semnificative

a) Conversii valutare

Moneda functionala si moneda de prezentare

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

Conversii valutare

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

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

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in RON la data situatiei pozitiei financiare. La 31 decembrie 2013, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 USD = 3,2551 (2012: 1 USD = 3,3575 RON) si 1 EUR = 4,4847 RON (2012: 1 EUR = 4,4287 RON). Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din transformarea activelor si pasivelor monetare sunt reflectate in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

b) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

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

(i) Venit din comisioane

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

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

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

(ii) Dobanzi si venituri si cheltuieli asimilate

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

Valoarea contabila a activului financiar sau a datoriei financiare se ajusteaza daca Societatea isi revizuieste estimarile privind platile sau incasarile. Valoarea contabila ajustata se calculeaza pe baza EIR initiala si modificarea valorii contabile se inregistreaza ca „Dobanzi si venituri asimilate” pentru activele financiare si ca „Dobanzi si cheltuieli asimilate” pentru datoriile financiare. Totusi, in cazul unui activ financiar reclasificat pentru care Societatea majoreaza valoarea estimarilor privind incasarile viitoare in numerar ca urmare a cresterii gradului de recuperare a incasarilor in numerar respective, efectul majorarii respective se recunoaste ca o ajustare a EIR de la data modificarii estimarilor.

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

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

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

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

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

d) Cheltuieli cu comisioane

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

e) Numerar si depozite pe termen scurt

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

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

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

f) Imobilizari corporale

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

Cost

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

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

Amortizare

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

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

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

g) Leasinguri operationale – Societatea in calitate de locatar

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

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

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

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

h) Imobilizari necorporale

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

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

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

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

i) Instrumente financiare

Clasificare

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

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

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

Credite si creante

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

Alte datorii financiare

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

Recunoastere

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

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

Evaluare initiala

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

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

Evaluarea ulterioara

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

Creditele si creantele sunt inregistrate la costul amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului

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

global cand creditele si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

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

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

Derecunoasterea

Active financiare

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

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

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

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

Datorii financiare

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

Deprecierea activelor financiare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca sunt evidente obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept credite si creante sa fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment de pierdere") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale

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

existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori are(au) probleme financiare, se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor creditului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare din credite care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Compensarea instrumentelor financiare

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

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

O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 9.

Instrumente financiare derivate

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

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

j) Deprecierea activelor nefinanciare

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

Informatii generale

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

Provizioane pentru restructurare

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

l) Pensii si alte beneficii ulterioare angajarii

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

m) Capital social

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

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

n) Rezerve de capital

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

o) Impozite

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul pe profit amanat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Alte venituri /cheltuieli si ajustari

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

3.1 Alte venituri din exploatare

	2013	2012
Venituri din executare litigii	57.465	28.938
Venituri din sconturi obtinute	711	2.417
Venituri din penalitati	20.212	-
Total alte venituri din exploatare	78.388	31.355

3.2 Alte cheltuieli de exploatare

	2013	2012
Servicii terti	1.151.363	926.670
Cheltuieli fiscale diverse	368.736	363.767
Comunicatii	49.607	46.761
Alte cheltuieli	51.292	41.007
Asigurari	5.504	1.553
Onorarii audit	(1.192)	23.039
Publicitate si protocol	241.628	160.824
Donatii	44.010	54.920
Cheltuieli cu consumabilele	57.793	34.650
Penalitati	24.427	862
Total alte cheltuieli din exploatare	1.993.168	1.654.053

3.3 Cheltuieli cu beneficiile salariatilor

	2013	2012
Salarii si indemnizatii	1.542.501	1.610.512
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	424.567	432.974
Tichete de masa acordate personalului	46.713	45.774
Total cheltuieli cu beneficiile personalului	2.013.781	2.089.260

3.4 Venituri din dobanzi si alte venituri similare

	2013	2012
Dobanzi din depozite pe termen scurt (overnight si 1W)	7.111	12.071
	7.111	12.071

3.5 Venituri din onorarii si comisioane

	2013	2012
Comisioane din administrarea fondurilor	4.048.356	3.359.623
Comisioane din administrarea conturilor individuale	1.238.080	1.048.514
Comisioane din servicii de consultanta a investitiilor	44.749	431.570
Alte venituri din comisioane	12.044	13.792
Total venituri din onorarii si comisioane	5.343.229	4.853.499

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

3.6 Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

	2013	2012
Cheltuieli cu onorariile si comisioanele	3.745	1.129
	3.745	1.129

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

	2013	2012
Castig/(pierdere) neta din cursul de schimb aferent activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	4.661	4.812
Castig/(pierdere) neta din modificarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare prin profit sau pierdere	176.772	188.287
	181.433	193.099

3.8 Cheltuieli administrative

	2013	2012
Cheltuieli cu combustibilul	48.922	40.753
Cheltuieli cu chiria	459.177	615.682
Cheltuieli cu leasing operational	202.520	188.686
Cheltuieli privind piesele de schimb si alte materiale consumabile	7.176	13.599
Cheltuieli cu redeventele	261.860	219.560
Total cheltuieli administrative	979.655	1.078.280

4. Impozitul pe profit

In cursul anului 2013 Societatea nu a platit impozit pe profit, folosindu-se de pierderea fiscala reportata. De asemenea nu a recunoscut un activ din impozitul amanat datorita incertitudinii profiturilor viitoare. (2012: acelasi lucru).

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

5. Imobilizari corporale

Cost	Cladiri	Alte echipamente si masini	Mobilier, aparatura, birotica	Total
Sold la 1 ianuarie 2012	627.285	305.765	378.461	1311.511
Intrari	-	13.710	4.017	17.728
Iesiri	-	73.439	5.577	79.016
Sold la 31 decembrie 2012	627.285	246.036	376.901	1.250.223
Intrari	-	29.968	-	29.968
Iesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2013	627.285	276.004	376.901	1.280.190

Amortizare

Sold la 1 ianuarie 2012	(151.702)	(203.180)	(104.561)	(459.443)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(190.065)	(52.697)	(27.593)	(270.355)
Iesiri	-	73.439	5.577	79.016
Sold la 31 decembrie 2012	(341.767)	(182.438)	(126.577)	(650.782)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	(190.065)	(44.248)	(27.934)	(262.247)
Iesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2013	(531.832)	(226.686)	(154.511)	(913.029)

Valoare contabila neta

La 31 decembrie 2012	285.518	63.598	250.324	599.441
La 31 decembrie 2013	95.453	49.318	222.390	367.161

In anul 2012 Societatea a cumparat mijloace fixe in valoare totala de 17.728 RON si a casat active fixe amortizate total care au avut cost initial de 79.016 RON. In anul 2013 societatea a achizitionat mijloace fixe in valoare de 29.968 RON.

6. Imobilizari necorporale

Cost:	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2012	51.746	287.862	339.608
Intrari	-	3.911	3.911
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	51.746	291.773	343.519
Intrari	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
At 31 December 2013	51.746	291.773	343.519

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

Amortizare			
Sold la 1 ianuarie 2012	(51.746)	(280.239)	(331.985)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(5.705)	(5.705)
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	(51.746)	(285.945)	(337.690)
Cheltuieli cu amortizarea aferenta exercitiului	-	(3.223)	(3.223)
Iesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2013	(51.746)	(289.167)	(340.913)
Valoare contabila neta			
La 31 decembrie 2012	-	5.829	5.829
La 31 decembrie 2013	-	2.606	2.606

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

<i>Active financiare la valoare justa prin profit si pierdere</i>	2013	2012
Unitati de fond cotate – Next Generation	99.910	101.480
Unitati de fond cotate – Next Everest	75.575	175.434
Unitati de fond cotate – Leader	624.563	17.610
Unitati de fond cotate – XT Index	14.354	11.583
Unitati de fond cotate – Tezaur		157
Total active financiare la valoare justa prin profit si pierdere	814.402	306.264

La 31 decembrie 2013 Societatea detinea participatii in urmatoarele fonduri de investitii:

- 126 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest XT Index. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2013 (1 UF = 113,57 RON)
- 1.000 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Next Generation. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2013 (1 UF = 105,04 RON)
- 49 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Everest. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2013 (1 UF = 1.706,35 RON)
- 422 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Leader. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2013 (1 UF = 2.106,73 RON)

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

- 1.000 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Next Generation. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 101,48 RON)
- 2 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Tezaur. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 77,37 RON)
- 109 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Everest. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 1.606,95 RON)
- 9 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest Leader. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 1.898,77 RON)

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

- 126 unitati de fond in fondul de investitii Certinvest XT Index. Valoarea justa a fost calculata pe baza valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2012 (1 UF = 91,64 RON)

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

Societatea nu detine datorii financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012.

Societatea nu a inregistrat tranzactii care sa dea nastere la datorii financiare in cursul anului 2013.

9. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

Instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

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

Ierarhia valorilor juste

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2013 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active evaluate la valoarea justa

	31 decembrie 2013	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati cotate in fondurile de investitii	814.402	-	814.402	-

In perioada de raportare incheiata la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste .

La 31 decembrie 2013 Societatea nu a inregistrat datorii financiare evaluate la valoarea justa.

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

La 31 decembrie 2012 Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare evaluate la valoarea justa:

Active evaluate la valoarea justa

	31 decembrie 2012	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
<i>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</i>				
Unitati cotate in fondurile de investitii	306.264	-	306.264	-

10. Creante comerciale si de alta natura

	2013	2012
Creante comerciale si de alta natura	965.216	993.212
Creante cu parti afiliate (nota 17)	1.795.762	1.673.637
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(28.317)	(28.317)
	2.732.661	2.638.533

In categoria creantelor comerciale si de alta natura sunt incluse comisioanele de administrare pentru conturile individuale si alte creante incluzandu-le pe cele catre Bugetul de Stat si o scrisoare de garantie. Creantele reprezentand comisioane pentru administrarea conturilor individuale sunt in suma de 848.073 RON la 31 decembrie la 2013 si 371.475 RON la 31 decembrie 2012.

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

Emitent	Beneficiar scrisoare	Valoare (EUR)	Valoare la 31 Dec 2013 (RON)	Data de inceput	Maturitatea
BRD	IMMOROM BETA S.R.L.	38.986	174.839	1-Apr-11	30-Jul-17
		38.986	174.839		

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

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

La 31 decembrie 2013, analiza vechimii creantelor comerciale si a celor de alta natura este dupa cum urmeaza:

	Total	Fara restante sau depreciere	Cu restante, fara depreciere					Depreciate	Provizion pentru creante depreciate
			<30zile	30- 60 zile	61- 90 zile	91- 120 zile	>120 zile		
2013	2.732.661	2.713.661	-	-	-	-	47.317	(28.317)	
2012	2.638.533	2.593.533	-	-	-	-	73.317	(28.317)	

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

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

11. Numerar si echivalente de numerar

	2013	2012
Numerar (in conturi si casierie)	84.852	489.405
Depozite pe termen scurt	20.500	1.055
	105.352	490.460

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

12. Capital social si rezerve

Actiuni ordinare emise si platite integral

	Numar	Valoare RON
Sold la 1 ianuarie 2012	3.541.647	7.402.040
Actiuni emise in timpul anului 2012	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	3.541.647	7.402.040
Actiuni emise in timpul anului 2013	-	-
Sold la 31 decembrie 2013	3.541.647	7.402.040

	Rezerve legale	Alte rezerve
Sold la 1 ianuarie 2012	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2012	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	134.297	93.703
Constituie in cursul anului 2013	-	-
Sold la 31 decembrie 2013	134.297	93.703

Structura actionariatului la 31 decembrie 2013 este urmatoarea :

Numele actionarului	Capital	Numar de actiuni	Valoare nominala	Detinere (%)
SC BD Markant Consimpex SRL	267.813	128.140	2,09	4%
Voicu Eugen Gheorghe	6.776.743	3.242.461	2,09	92%
Tufescu Mircea	1.756	840	2,09	0%
Voicu Doina	3.127	1.496	2,09	0%
Hotaran Silviu	185.051	88.541	2,09	2%
Stanciu Adrian	167.551	80.168	2,09	2%
	7.402.040	3.541.647		100%

13. Analiza scadentei activelor financiare si datoriilor financiare

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

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

31 Decembrie 2013	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	84.852	-	-	84.852
Depozite pe termen scurt	20.500	-	-	20.500
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	814.402	-	-	814.402
Creante comerciale si similare	2.557.822	174.839	-	2.732.661
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	44.000	-	-	44.000
Stocuri	-	-	39	39
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	6.217	6.217
Imobilizari corporale	-	-	367.161	367.161
Imobilizari necorporale	-	-	2.606	2.606
Total active	3.527.754	174.839	376.023	4.078.616
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	367.386	-	-	367.386
Provizioane	24.199	-	-	24.199
Total datorii	391.585	-	-	391.585

31 Decembrie 2012	Maturitate pana in 12 luni	Maturitate peste 12 luni	Fara scadenta fixa	Total
Active				
Numerar	489.405	-	-	489.405
Depozite pe termen scurt	1.055	-	-	1.055
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	306.264	-	-	306.264
Creante comerciale si similare	2.321.097	317.436	-	2.638.533
Impozitul pe profit de primit	6.178	-	-	6.178
Cheltuieli in avans	21.689	-	-	21.689
Stocuri	-	-	137	137
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	7.178	7.178
Imobilizari corporale	-	-	599.440	599.440
Imobilizari necorporale	-	-	5.829	5.829
Total active	3.145.688	317.436	612.584	4.075.708
Datorii				
Datorii comerciale si de alta natura	380.153	-	-	380.153
Total datorii	380.153	-	-	380.153

14. Dividende platite si propuse

Pentru anii 2013 si 2012 nu au fost platite dividende.

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

15. Provizioane

La data de 31 decembrie 2013 Societatea a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli, in baza Deciziei A/661 din 04.06.2013 emisa de catre ASF, prin care Societatea este sanctionata cu amenda de 24.199 ron. Acest provision nu a existat la sfarsitul anului 2012.

16. Datorii comerciale si de alta natura

	2013	2012
Datorii comerciale	67.746	61.814
Datorii legate de personal	140.357	152.300
Creditori diversi	159.283	166.038
	367.386	380.152

17. Tranzactiile cu partile afiliate

Partile sunt considerate a fi afiliate daca:

- sunt membre ale aceluasi grup; sau
- una dintre parti este entitate asociata sau asociere in participatie cu cealalta parte; sau
- ambele parti sunt asocieri in participatie ale aceleiasi terte parti; sau
- partea este controlata individual sau in control comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective; sau
- persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective are influenta semnificativa asupra partii sau este membru al personalului-cheie din conducerea partii;

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

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

Partile afiliate cu care societatea a incheiat tranzactii in timpul exercitiului financiar 2013 cat si in 2012 au fost urmatoarele:

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

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

Creante cu parti afiliate	2013	2012
Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate Q Marketing Consulting SRL	5.580	5.580

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

Creante in legatura cu serviciile de consultanta acordate BD Markant Consimpex SRL	248.000	248.000
Creante de la Voicu Eugen	47.317	73.317
Creante de la Horia Gusta	98.014	57.980
Sume in decontare privind rascumpararea unitatilor de fond	810.000	1.150.000
Creante din comision de administrare fonduri	586.853	138.761
Total creante	1.795.763	1.673.637
Provizion pentru deprecierea creantelor comerciale	(28.317)	(28.317)
Total creante, net	1.767.447	1.645.321

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

Client	2013	2012
Comision de administrare Fondul Leader	191.674	43.275
Comision de administrare Fondul Arta Romaneasca	28.685	24.407
Comision de administrare Fondul Properties RO	273.573	19.447
Comision de administrare Fondul Dinamic	34.582	18.994
Comision de administrare Fondul Obligatiuni	14.768	13.516
Comision de administrare Fondul Prudent	18.886	11.097
Comision de administrare Fondul Tezaur	4.713	2.291
Comision de administrare Fondul Everest	1.152	1.498
Comision de administrare Fondul Bet Fi Index	7.726	1.409
Comision de administrare Fondul XT Index	3.500	908
Comision de administrare Fondul Green	5.845	840
Comision de administrare Fondul Bet Index	1.147	618
Comision de administrare Fondul Next Generation	245	267
Comision de administrare Fondul Short Fund	214	112
Comision de administrare Fondul Absolute Return	143	82
Total	586.853	138.761

Societatea nu a inregistrat datorii fata de partile afiliate la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012.

In tabelul de mai jos sunt prezentate valorile totale ale tranzactiilor cu partile afiliate ale societatii in timpul exercitiilor 2013 si 2012:

Cheltuieli aferente partilor afiliate	2013	2012
Cheltuieli cu comisioane	11.905	130.955
Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	261.860	219.560
Total cheltuieli	273.765	350.515

Venituri aferente partilor afiliate	2013	2012
Venituri provenind din servicii de consultanta de investitii BD Markant	-	200.000
Venituri provenind din servicii de consultanta in marketing Q Marketing	-	5.580
Venituri provenind din servicii de consultanta de investitii Aviva SAFPP	-	36.151
Venituri provenind din servicii de consultanta de investitii Aviva Asigurari de Viata	-	177.513
Total venituri	-	419.244

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

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

18. Angajamente si datorii contingente

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

In 2011, Societatea a semnat un contract de leasing operational pentru mijloace de transport - 2 autovehicule cu maturitate aprilie 2014, respectiv noiembrie 2014.

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

	2013	2012
Sub 1 an	108.343	172.732
In perioada 1-5 ani	-	106.990
Total	108.343	279.722

19. Obiective si politici privind managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Societatii privind managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Societatii, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Societatii. Societatea este expusa riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

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

Evaluarea riscurilor si sistemul de raportare

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

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

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Societatii la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de

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

afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide.

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

La 31 decembrie 2013	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	84.852	-	-	-	-	-	84.852
Depozite pe termen scurt	20.500	-	-	-	-	-	20.500
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	814.402	814.402
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	2.732.662	2.732.662
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	44.000	44.000
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	6.217	6.217
Total active financiare	105.352	-	-	-	-	3.603.458	3.708.810
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	367.386	367.386
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	367.386	367.386

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

La 31 decembrie 2012	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active financiare							
Numerar	489.405	-	-	-	-	-	489.405
Depozite pe termen scurt	1.055	-	-	-	-	-	1.055
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	306.264	306.264
Creante comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	2.638.533	2.638.533
Impozitul pe profit de primit	-	-	-	-	-	6.178	6.178
Cheltuieli in avans	-	-	-	-	-	21.689	21.689
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	7.178	7.178
Total active financiare	490.460	-	-	-	-	2.979.842	3.470.302
Datorii financiare							
Datorii comerciale si de alta natura	-	-	-	-	-	380.153	380.153
Total datorii financiare	-	-	-	-	-	380.153	380.153

Sensibilitatea ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul ratei dobanzii se refera la depozite bancare. Aceste depozite au o rata dobanda fixa si astfel Societatea nu este expusa la riscul unor modificari potentiale in ratele de dobanda.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de un instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratelor de schimb..

Senzitivitatea valutilor

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

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

	Modificare in cursul de schimb al EUR	Efectul asupra profitului inainte de impozitare - scrisori de garantare	Efectul asupra profitului inainte de impozitare - Conturi curente	Efectul cumulat
2013	+2.5%	4.371	(40)	4.331
	-2.5%	(4.371)	40	(4.331)
2012	+2.5%	7.936	(62)	7.874
	-2.5%	(7.936)	62	(7.874)

Riscul pretului actiunilor

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

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

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

Fond	Modificare posibila in pretul unitatilor de fond	Efect asupra profitului inainte de impozitare	
		2013	2012
CERTINVEST NEXT GENERATION	1.50%	1.576	1.522
UNITATI DE INVESTITIE MONETAR	1.50%	-	2
UNITATI DE INVESTITII EVEREST	1.50%	1.264	2.632
UNITATI DE INVESTITII LEADER	1.50%	13.347	264
UNITATI DE FOND XT INDEX	1.50%	215	174
TOTAL		16.402	4.594

Riscul de credit

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

Creante comerciale

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

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

	2013	2012
Creante comerciale	965.217	993.212
Creante cu parti afiliate (nota 17)	1.795.762	1.673.637
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(28.317)	(28.317)
	2.732.661	2.638.533

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

Instrumente financiare si depozite de numerar

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

Riscul de lichiditate

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

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

Active financiare

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

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

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

Managementul capitalului

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

Cerinte privind capitalul reglementat

Societatea are obligatia de a mentine un nivel minim al capitalului in conformitate cu Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 15/2004, emise de CNVM. Conform acestor reglementari Societatea trebuie sa mentina un capital minim in valoare de 125.000 EUR in echivalent RON in cazul in care totalul activelor gestionate nu depaseste valoarea de 250 milioane EUR (valoarea acestor active a fost mai mica de 250 milioane EUR pe parcursul perioadelor 2013 si 2012).

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

20. Valoarea justa

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

Valoarea justa si valoarea contabila a activelor financiare si datoriilor financiare au aproximativ aceeasi valoare.

