

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

ASF REGISTRATURA GENERALĂ

INTRARE
IESIRE

NR. A- 3228

ZIUA 30 LUNA 05 ANUL 2013

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

CERTINVEST

Nr. Intrare
Nr. Iesire 1191
Ziua 30 Luna 05 Anul 2013

CATRE,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA, SECTORUL INSTRUMENTE SI INVESTITII FINANCIARE

FONDUL DE COMPENSARE
A INVESTITORILOR S.A.

-situatii financiare 2012

30. MAI. 2013

INTRARE
IESIRE Nr. 1158

Va depunem situatiile financiare aferente anului 2012, impreuna cu raportul administratorului, raportul de audit financiar, notele explicative si balanta la 31.12.2012.

Cu stima,



Presedinte Comitet Director,

Horia Gusta

Reprezentant Departament Control Intern,

Radu Buzea

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 33165655 din 30-05-2013

Ați depus un formular tip S1019 ,

cu numărul de înregistrare INTERNT-33165655-2013 din data: 30-05-2013

pentru perioada de raportare decembrie 2012, pentru CIF: 6175133

Nu există erori de validare.

Validity unknown

Digitally signed by Serviciul depunere
declarații
Date: 2013.05.30 12:24:11 EEST
Reason: Documentul este înregistrat de către ANAF
Location:

33/65655/30.05.2013

Tip situatie financiara: VM

Suma de control: 7402040

Signature valid

Digitally signed by
Irina Adriana
Mocanu
Date: 2013.05.30
13:22:16 EEST
Reason: Declaratie
unica

Entitatea	SAI CERTINVEST SA		
Adresa	BUCURESTI, Str. BUZESTI Nr. 76-80, Bloc -, Sc. -, Ap. -, Sector 1		
Numar din registrul comertului	J40/16855/1994	Cod unic de inregistrare	6175133
Forma de proprietate	SC pe actiuni		
CAEN	6630		

Situatii financiare anuale incheiate pentru anul 2012 de catre societati sub supravegherea CNVM - alte entitati fara organisme de plasament colectiv

F10 - BILANT

F20 - CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

F30 - DATE INFORMATIVE

F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Indicatori

1. Capitaluri proprii
2. Profit / pierdere

3695555

123954

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele

GUSTA ION HORIA

Numele si prenumele

MOCANU IRINA

Calitatea

12

Nr. de inregistrare in organismul profesional

S1019_J2.0.0

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

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

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2012, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxului de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 3.696 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 124 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4 /2011 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2012, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 7 In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2) cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2012, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 Septembrie 2002

29 mai 2013

S.A.I. CERTINVEST SA

SITUATII FINANCIARE

Intocmite in conformitate cu
**Regulamentul nr.4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu
Directiva a IV-a a CEE aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si
supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 DECEMBRIE 2012

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Situatii financiare

Intocmite in conformitate cu

Regulamentul nr.4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare

31 decembrie 2012

CUPRINS

PAGINA

Raportul auditorilor independenti

Bilantul contabil

3 - 6

Contul de profit si pierdere

7 - 9

Situatia modificarilor capitalului propriu

10

Situatia fluxurilor de trezorerie

11

Note explicative la situatiile financiare anuale

12 - 33

JUDET:	FORMA DE PROPRIETATE:
PERSOANA JURIDICA:	ACTIVITATE PREPONDERENTA
ADRESA:	(denumire grupa CAEN):
TELEFON:	COD GRUPA CAEN:
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI:	COD UNIC DE INREGISTRARE FISCALA:

**BILANT la
31 decembrie 2012**

	Nr. Rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	-	-
3. concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	7.623	5.829
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	-	-
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	05	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	7.623	5.829
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	475.583	285.518
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	102.584	63.597
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	273.900	250.325
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	852.067	599.440
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261 - 2961)	12	-	-
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	-	-
4. imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	-
5. titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262 + 264 + 265+ 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	7.178	7.178
6. alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966- 2969)	17	348.453	322.146
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	355.631	329.324
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	1.215.321	934.593
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20	176	137
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	176	137
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creante comerciale*(ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	1.029.334	786.210
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4. alte creante (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	36.274	1.537.447
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	1.065.608	2.323.657
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597- 598+ 5113 + 5114)	31	1.764.102	307.319
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	1.764.102	307.319
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124	33	23.122	489.405

Notele de la 1 la 12 fac parte integranta din situatiile financiare.

S.A.I. CERTINVEST S.A.
BILANTUL CONTABIL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

	Nr. Rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
+ 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	2.853.008	3.120.518
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	70.876	23.520
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	197.808	59.534
5. efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	40	-	-
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	237.084	323.543
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	434.892	383.077
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	2.488.992	2.760.963
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	3.704.313	3.695.555
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53	-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct.1515)	56	-	-
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	-	-
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	-	-
I. VENITURI IN AVANS(rd.60.1+60.2+60.3) din care:	60	-	-
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	-	-
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	-	-
3. fond comercial negativ(ct.2075)	60.3	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	7.402.040	7.402.040
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	-	-

Notele de la 1 la 12 fac parte integranta din situatiile financiare.

S.A.I. CERTINVEST S.A.
BILANTUL CONTABIL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

	Nr. Rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	7.402.040	7.402.040
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	Sold C	-	-
	Sold D	-	-
IV. REZERVE (rd. 68+69+70+71+72+73)	67	360.712	228.000
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	134.297	134.297
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	-	-
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	-	-
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct.1066)	71	132.712	-
5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	-	-
6. alte rezerve (ct.1068)	73	93.703	93.703
Actiuni proprii (ct.109)	74	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii(ct.141)	75	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii(ct.149)	76	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)	Sold C	-	-
	Sold D	3.217.822	4.058.439
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	Sold C	-	123.954
	Sold D	840.617	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 74 + 75 - 76 + 77 - 78 + 79 - 80 - 81)	82	3.704.313	3.695.555

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 33 au fost semnate la data de 28.05.2013 de catre:

Administrator,
Numele si prenumele: **Gusta Horia**

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Numele si prenumele: **Mocanu Irina**
Calitatea: **Contabil Sef**

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

S.A.I. CERTINVEST S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		precedent	Incheiat
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01	4.839.761	4.853.499
a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02	4.839.761	4.853.499
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	-	-
2. Variatia stocurilor (ct. 711)	Sold C 04	-	-
	Sold D 05	-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721 + 722)	06	-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758)	07	10.907	28.938
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)	08	4.850.668	4.882.437
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara (rd. 10 la 12)	09	190.529	121.289
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	48.385	54.352
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	123.585	34.650
c) Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605 - 7413)	12	18.559	32.287
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	2.122.389	2.089.260
a) Salarii (ct. 641 + 642 - 7414)	14	1.683.027	1.656.286
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645 - 7415)	15	439.362	432.974
7. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17 - 18)	16	185.276	276.061
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	185.276	276.061
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18	-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20 - 21)	19	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	20	-	-
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	21	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	3.654.798	2.612.173
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23	3.019.461	2.163.260
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	578.101	363.767
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	25	57.236	85.146
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	-	-
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	-	-
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	-	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	6.152.992	5.098.782
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	-	-
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	1.302.324	216.345
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	-	-
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33	-	-
10. Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34	-	-
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35	-	-
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	36	16.440	12.071
- din care venituri obtinute de la entitati afiliate	37	-	-

Notele de la 1 la 12 fac parte integranta din situatiile financiare.

S.A.I. CERTINVEST S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		precedent	Incheiat
A	B	1	2
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	204.529	147.926
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	220.969	159.997
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	(284.249)	(194.392)
Cheltuieli (ct. 686)	41	-	-
Venituri (ct. 786)	42	284.249	194.392
13. a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666 - 7418)	43	-	-
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	43.511	14.091
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	(240.738)	(180.301)
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	461.707	340.299
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	-	-
14. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	-	123.954
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	840.617	-
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	-	-
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	5.071.637	5.042.434
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	5.912.254	4.918.480
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	-	123.954
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	840.617	-

Notele de la 1 la 12 fac parte integranta din situatiile financiare.

S.A.I. CERTINVEST S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		precedent	Incheiat
A	B	1	2
18. Impozitul pe profit (ct.691)	59	-	-
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60	-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61	-	123.954
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	840.617	-

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 33 au fost semnate la data de 28.05.2013 de catre:

Administrator,
Numele si prenumele: **Gusta Horia**

Semnatura
Stampila unitatii




Intocmit,
Numele si prenumele: **Mocanu Irina**
Calitatea: **Contabil Sef**

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional



S.A.I. CERTINVEST S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2011	Cresteri in 2012 Total, din care:	Reduceri in 2012 Total:	Sold la 31 decembrie 2012
Capital subscris	7.402.040	-	-	7.402.040
Prime de capital	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	132.712	81.408	214.120	-
Rezerve legale	134.297	-	-	134.297
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-
Rezerve constituite din valoarea imobilizatiilor financiare dobandite cu titlu gratuit	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-
Alte rezerve	93.703	-	-	93.703
Actiuni proprii	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold D 3.228.727	840.617	840.617	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	Sold C 16.691	-	-	4.069.344
	Sold D -	-	-	16.691
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C -	-	-	-
	Sold D 5.786	-	-	5.786
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conform cu Directiva a IV-a	Sold C -	-	-	-
Comunitatilor Economice Europene	Sold D -	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C -	123.954	-	123.954
	Sold D 840.617	-	840.617	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	3.704.313	1.045.979	1.054.737	3.695.555

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 33 au fost semnate la data de 28.05.2013 de catre:

Administrator,
Numele si prenumele: **Gusta Horia**

Intocmit,
Numele si prenumele: **Mocanu Irina**
Calitatea: **Contabil Sef**

Semnatura
Stampila unitatii



Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

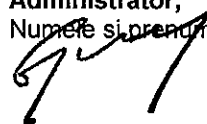
S.A.I. CERTINVEST S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

Metoda indirecta

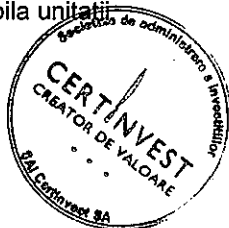
	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
1. Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:	(1.628.668)	(1.168.868)
Rezultatul net	(840.617)	123.954
Modificarile capitalului circulant pe parcursul perioadei	(280.789)	(1.236.164)
Ajustari pentru elementele nemonetare incluse in activitati de investitii sau de finantare	(507.262)	(56.658)
8. Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:	(64.878)	1.635.150
Plati in numerar pentru achizitionarea de investitii financiare	(4.537.188)	(2.791.750)
Plati in numerar pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(665.229)	(21.639)
Incasari in numerar din vanzarea de investitii financiare	5.117.809	4.436.468
Dobanzi incasate	19.730	12.071
Dividende incasate	-	-
15. Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:	1.699.688	-
Majorare de capital social	1.699.688	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plati aferente contractelor de leasing	-	-
Dividende platite	-	-
Alte incasari in numerar din activitatea de finantare	-	-
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	6.142	466.283
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	16.980	23.122
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	23.122	489.405

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 33 au fost semnate la data de 28.05.2013 de catre:

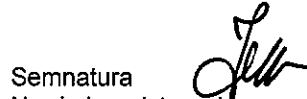
Administrator,
Numele si prenumele: **Gusta Horia**



Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Numele si prenumele: **Mocanu Irina**
Calitatea: **Contabil Sef**



Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

NOTA 1: PREZENTAREA SOCIETATII

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

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

In calitate de societate de administrare a investitiilor, societatea are in administrare cindisprezece fonduri de investitii, din care noua constituite ca fonduri deschise de investitii fara personalitate juridica si sase ca fonduri inchise de investitii, cu structuri de plasament ce raspund unui spectru amplu de nevoi investitionale. Astfel, Certinvest administreaza fondurile: Tezaur, orientat catre piata monetara, autorizat de CNVM prin Decizia 1389/30.06.1999 si Decizia nr.220/02.03.2012, Obligatiuni, orientat catre piata obligatiunilor, autorizat de CNVM prin Decizia nr.2149/04.05.2004 si Decizia nr.80/25.01.2012, Prudent, un fond diversificat care-si mentine o pozitie echilibrata intre diferitele instrumente investitionale, autorizat de CNVM prin Decizia nr.1521/20.07.1999 si Decizia nr.78/25.01.2012, fondul Dinamic orientat catre piata bursiera, autorizat de CNVM prin Decizia 2141/14.12.2001 si Decizia nr.79/25.01.2012 si fondurile de indici Bet Fi Index autorizat de CNVM prin Decizia nr.850/01.07.2010 si Decizia nr.75/25.01.2012, Bet Index autorizat de CNVM prin Decizia nr.849/01.07.2010 si Decizia nr.76/25.01.2012, XT Index autorizat de CNVM prin Decizia nr. 141/28.01.2010 si Decizia nr.77/25.01.2012, Next Generation autorizat de CNVM prin Decizia nr.486/25.05.2011 si decizia nr. 74/25.01.2012 si Short Fund autorizat prin Decizia nr.951/28.09.2011.

Everest este un fond inchis de investitii care atrage in mod privat resurse financiare cu o politica de investitii permisa fiind autorizat de CNVM prin Avizul nr.30/01.07.2008. Leader este un fond inchis de investitii autorizat de CNVM prin Avizul nr.54/08.12.2008, Properties RO este un fond inchis de investitii autorizat de CNVM prin Avizul nr.58/19.11.2009, Arta Romaneasca autorizat de CNVM prin Avizul nr. 13/12.04.2011, Absolute Return autorizat de CNVM prin Avizul nr. 14/19.04.2011 si Green autorizat de CNVM prin Avizul nr. 23/28.06.2011.

Societatea asigura administrarea portofoliilor individuale de investitii, pe baza discreționară, in baza contractelor anuale de administrare cu respectarea mandatelor date de investitori.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu modificarile si completarile ulterioare („Ordinul 13/2011”) si Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

In conformitate cu legislatia in vigoare privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, Societatea are si obligatia de a intocmi situatii financiare anuale cu scop informativ, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Conducerea Societatii a hotarat pregatirea situatiilor financiare pe baza costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile, in lei romanesti.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

In conformitate cu Ordinul 13/2011 moneda functionala a Societatii si de prezentare a situatiilor financiare este Leul romanesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate in RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza modelului prevazut de Ordinul 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului 14/2011 si cuprind:

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

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2012 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. Politici contabile semnificative

(a) Tranzactii in moneda straina

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

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Dolar (USD)	1: 3,3393 RON	1: 3,3575 RON
Euro (EUR)	1: 4,3197 RON	1: 4,4287 RON

(b) Imobilizari necorporale

(i) Alte imobilizari necorporale

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

(ii) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

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

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

(c) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

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

(ii) Active achizitionate in leasing

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

(iii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

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

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

(iv) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

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

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

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

(v) Cedarea

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

(d) Imobilizari financiare

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

(i) Recunoastere

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

(ii) Evaluare

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

(iii) Derecunoasterea

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

(e) Creante

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

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

(f) Provizioane pentru deprecierea activelor

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

(g) Investitii financiare pe termen scurt

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

(i) Recunoastere

Societatea recunoaste activele financiare la data la care au fost transferate Societatii si sunt inregistrate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

(ii) Evaluare

Ulterior recunoasterii initiale, investitiile financiare pe termen scurt admise la tranzactionare pe o piata reglementata se evalueaza la valoarea de cotație din ultima zi de tranzactionare iar cele netranzactionate, cu exceptia unitatilor de fond, sunt evaluate la valoarea de intrare mai putin ajustările pentru pierderea de valoare (vezi politica contabila f).

Titlurile de participare in fonduri de investitii neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea zilnica unitara a activului net calculata si publicata de respectivul fond.

Incepand cu 1 Ianuarie 2012, conducerea Societatii a modificat politica contabila privind evaluarea investitiilor financiare pe termen scurt, in sensul recunoasterii in contul de profit si pierdere a cresterilor sau scaderilor de valoare, comparativ cu recunoasterea acestora in rezerve de valoare justa, cum era practicat in exercitiile financiare anterioare.

Modificarea politicii contabile, asa cum a fost descrisa mai sus, a fost necesara pentru a prezenta informatiile referitoare la investitiile pe termen scurt intr-un mod mai relevant si credibil.

(iii) Derecunoasterea

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat – primului iesit. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei

(h) Casa si conturi la banci

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

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

(i) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

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

(j) Furnizori si alte datorii

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

(k) Pensii si alte beneficii post-pensionare

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

(l) Recunoasterea veniturilor

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

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

Venituri din prestari de servicii

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

Veniturile din participatii

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

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

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Veniturile din dobanzi

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

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

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

(m) Impozitul pe profit

In cursul anului 2012 Societatea a calculat impozitul pe profit utilizand cota unica de 16% aplicata la profitul impozabil calculat conform cu prevederile legislatiei in vigoare.

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

(n) Dividende

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

(o) Rezerve

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

(p) Parti afiliate

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

- a) detine majoritatea drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor intr-o alta entitate, denumita in continuare filiala;
- b) este actionar sau asociat al unei entitati si majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale entitatii in cauza (filiala) care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale consolidate, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al unei filiale si detine singur controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor acelei filiale, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei filiale, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila filialei permite astfel de contracte sau clauze;
- e) societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra unei filiale;
- f) este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale acelei filiale;
- g) societatea-mama si filiala sunt conduse pe o baza unificata de catre societatea-mama.

NOTA 2: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

(q) Informatii comparative

In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

(r) Active si datorii contingente

Active contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul institutiei de credit.

Activele contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoasterea lor ar putea determina recunoasterea unui venit care sa nu se realizeze niciodata.

In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si trebuie procedat la recunoasterea lui in bilant. Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite. Daca intrarea de beneficii economice devine certa, activul si venitul corespunzator vor fi recunoscute in situatiile financiare aferente perioadei in care au survenit modificarile.

Datorii contingente

O datorie contingenta este:

- a) o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii; sau
- b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - nu este sigur ca vor fi necesare resurse care sa incorporeze beneficii economice pentru stingerea acestei datorii; sau
 - valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

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

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

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

(s) Rezultatul pe actiune

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

S.A.I. CERTINVEST S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel)

NOTA 3: ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta **)				Ajustari de valoare*** (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	A	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	B	A	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	B
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale								
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte imobilizari	339.609	3.911	0	343.520	331.985	5.706	0	337.691
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	339.609	3.911	0	343.520	331.985	5.706	0	337.691
Imobilizari corporale				0				
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructii	627.285	0	0	627.285	151.702	190.065	0	341.767
Instalatii tehnice, masini,	278.630	13.710	46.304	246.036	176.046	52.697	46.305	182.438
Alte instalatii, utilaje si mobilier	374.884	4.017	2.000	376.901	100.984	27.593	2.000	126.577
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd.05 la 09)	1.280.799	17.727	48.304	1.250.222	428.732	270.355	48.305	650.782
Imobilizari financiare	355.631	16.457	42.764	329.324	0	0	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE -TOTAL (rd.04 + 10 + 11)	1.976.039	38.095	91.068	1.923.066	760.717	276.061	48.305	988.473

NOTA 4: PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

La data de 31 decembrie 2012 Societatea nu a inregistrat provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente activelor imobilizate, deasemenea, aceste provizioane nu au existat nici la sfarsitul anului 2011.

NOTA 5: REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinatia profitului	Suma
Profit net de repartizat	123.954
-rezerva legala	-
-acoperirea pierderii contabile	123.954
-dividende etc.	-
Profit nerepartizat	-

Societatea a obtinut un profit de 123.954 RON in anul 2012.

NOTA 6: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	2011	2012
Cifra de afaceri neta	4.839.761	4.853.499
Costurile bunurilor vandute si al serviciilor prestate	6.152.992	5.098.782
Cheltuielile activitatii de baza	6.152.992	5.098.782
Cheltuielile activitatilor auxiliare	-	-
Cheltuieli indirecte de productie	-	-
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	(1.313.231)	(245.284)
Cheltuieli de desfacere	-	-
Cheltuieli generale de administratie	-	-
Alte venituri din exploatare	10.907	28.938
Rezultatul din exploatare	(1.302.324)	(216.346)

NOTA 6: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (continuare)

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

	2011	2012
Venituri din administrarea fondurilor	2.697.825	3.373.414
Venituri din administrarea conturilor individuale	1.253.783	1.048.515
Venituri din servicii prestate	888.153	431.570
Total cifra de afaceri	4.839.761	4.853.499

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

(i) Cheltuieli cu personalul

	2011	2012
Salarii	1.637.921	1.610.512
Tichete de masa	45.106	45.774
Contributia unitatii la asigurari sociale	340.241	334.525
Contributia unitatii pentru ajutor de somaj	10.334	10.746
Contributia unitatii pentru asigurarile sociale de Sanatate	84.137	82.953
Alte cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	4.650	4.750
Total	2.122.389	2.089.260

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

In anul 2012 s-au realizat cheltuieli in numele angajatilor la schemele de pensii facultative in suma de 100, dar nu s-au realizat cheltuieli in numele angajatilor cu primele de asigurare voluntara de sanatate. Societatea contribuie la sistemul national de pensii/sanatate, conform legislatiei in vigoare. Angajatii societatii beneficiaza de servicii de medicina muncii prin clinica medicala Medcover.

NOTA 6: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (continuare)

(ii) Cheltuieli cu servicii prestate de terti

	2011	2012
Chirie si intretinere	1.009.362	1.157.705
Cheltuieli privind serviciile de distributie	21.413	24.124
Cheltuieli cu comisioane bancare	17.851	15.337
Onorarii audit	41.180	34.835
Cheltuieli postale si telecomunicatii	41.843	39.541
Cheltuieli cu deplasari interne si externe	173.357	114.533
Cheltuieli publicitate	300.562	138.153
Cheltuieli protocol	22.346	22.672
Cheltuieli privind pregatirea personalului	236.649	64.497
Alte servicii externe	1.154.898	551.863
Total	3.019.461	2.163.260

Societatea a avut cheltuieli cu auditul intern de 11.796 RON, cheltuieli cu auditul extern care cuprind si cele privind auditul situatiilor financiare conform IFRS in suma de 23.039 RON, si cheltuieli cu consultanta fiscala si juridica de 121.967 RON. Cheltuielile cu alte servicii au inregistrat o valoare mai mica in anul 2012 fata de anul 2011, datorita incetarii contractelor incheiate cu terti pentru consultanta si servicii juridice.

In cursul anului 2012, societatea a inregistrat cheltuieli cu pregatirea personalului in suma de 64.497 RON, in vederea obtinerii unui randament mai mare din activitatea depusa.

(iii) Cheltuieli cu comisioane

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

	2011	2012
Contributii si taxe CNVM, AAF, ONRC	128.001	82.500
Contributie Fd.Compensare	9.537	19.796
Total	137.538	102.296

NOTA 7: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

7.1 Creante comerciale

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Clienti (i)	1.029.334	786.210
Alte creante (ii)	36.274	1.537.447
Total	1.065.608	2.323.657

Analizate in structura, creantele sunt constituite din:

(i) Sumele de incasat de la clienti la 31 decembrie 2012 reprezinta contravaloarea serviciilor de administrare prestate in cursul anului 2012:

Denumire Client	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Fondul deschis de investitii Prudent	6.655	11.097
Fondul deschis de investitii Dinamic	12.695	18.994
Fondul deschis de investitii Obligatiuni	8.695	13.516
Fondul deschis de investitii Tezaur	2.791	2.291
Fondul deschis de investitii XT Index	1.090	908
Fondul deschis de investitii Bet Fi Index	684	1.409
Fondul deschis de investitii Bet Index	810	618
Fondul deschis de investitii Next Generation	124	124
Fondul deschis de investitii Short Fund	883	112
Fondul inchis de investitii Everest	1.816	1.498
Fondul inchis de investitii Leader	34.048	43.274
Fondul inchis de investitii Properties RO	36.539	19.447
Fondul inchis de investitii Arta Romaneasca	13.274	24.407
Fondul inchis de investitii Absolute Return	1.361	82
Fondul inchis de investitii Green	7.602	840
Conturi individuale	342.838	349.415
Q Marketing Consulting	5.580	5.580
BD Markant COnsimpex SRL	508.400	248.000
Aviva Asigurari de Viata SA	21.595	-
Alti clienti	-	22.204
Clienti facturi de intocmit	21.426	21.966
Avansuri furnizori	428	428
Total	1.029.334	786.210

NOTA 7: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

(ii) Alte creante sunt reprezentate de:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Impozite si taxe bugetul de stat	26.123	17.526
Debitori diversi	38.468	1.548.238
Provizion	(28.317)	(28.317)
Total	36.274	1.537.447

Debitorii diversi au inregistrat o crestere fata de anul anterior, datorita inregistrarii rascumpararilor efectuate de societate la finalul anului, din fonduri de investitii, pentru care nu s-au incasat banii pana la 31.12.2012.

7.2 Datorii

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Datorii catre furnizori	197.808	59.534
Datorii catre Bugetul de Stat	135.393	211.813
Personal – remuneratii datorate	95.564	90.140
Alte datorii (Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare)	3.846	19.308
Creditori diversi	2.281	2.281
Total	434.892	383.076

Societatea nu are obligatii restante fata de bugetul statului, bugetele locale, cel al asigurarilor sociale si nici fata de celelalte fonduri speciale. La data de 31 decembrie 2012 suma datoriilor catre buget este reprezentata de TVA de plata, 124.686, si impozitele pentru salarii, bugete asigurari si fonduri speciale ce au scadentele pana la 25 ianuarie 2013.

Alte datorii reprezinta comisioane asupra veniturilor din exploatare percepute de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

NOTA 8: CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2012 capitalul social cuprinde 3.541.646 actiuni cu o valoare nominala de 2.09 RON fiecare. Fiecare actiune poarta un drept de vot.

Capitalul social al Societatii la 31 decembrie 2012 are urmatoarea structura:

Nume si prenume/denumire actionari	Numar actiuni detinute	Pondere	Valoare (RON)
Voicu Eugen Gheorghe	3.242.461	91,5523%	6.776.743
SC BD Markant Consimpex SRL	128.140	3,6181%	267.813
Adrian Stanciu	80.168	2,2636%	167.551
Hotaran Silviu	88.541	2,5000%	185.051
Alti actionari cu detineri individuale sub 1%	2.336	0,0660%	4.882
Total	3.541.646	100%	7.402.040

NOTA 9: INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE

Numarul mediu de salariati in cursul anului 2012 a fost de 23 persoane:

Numarul de salariati la sfarsitul perioadei pe categorii	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
	Numar efectiv	Numar efectiv
Control intern	1	1
Director general administrator	-	-
Director adjunct	-	-
Sefi compartimente + consilieri	4	4
Personal operativ	18	18
Total	23	23

Componenta Comitetului Director al Societatii la 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 este dupa cum urmeaza:

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

Componenta Consiliului de Supraveghere al Societatii la 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 este dupa cum urmeaza:

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

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

Conducerea executiva la 31 decembrie 2012 si pe toata durata exercitiului financiar 2012 este si a fost asigurata de Comitetul Director.

Remuneratiile brute acordate membrilor de conducere si de supraveghere in 2012 au fost de 335.928 RON.

Remuneratiile brute acordate celorlalti angajati ai societatii in anul 2012 au fost de 1.274.584 RON.

Participarea salariatilor la profitul Societatii este de 0 RON in cursul anului 2012 (2011: 0 RON).

NOTA 10: PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Numar de ori	2011	2012
1. Indicatori de lichiditate		
Lichiditatea curenta = active curente/ datorii curente	6,56	10,65
Lichiditatea imediata = (active curente – stocuri) / datorii curente	6,56	10,65
2. Indicatori de risc		
Societatea nu a calculat acesti indicatori intrucat nu a avut angajate credite pe parcursul anului 2011 si nici in cursul anului 2012.		
3. Indicatori de activitate		
a) Viteza de rotatie a activelor totale	1,17	1,19
b) Viteza de rotatie a activelor imobilizate	3,98	5,19
c) Viteza de rotatie a debitelor - clienti	34,96	49,07
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat = Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit/capitalul angajat	n/a	n/a

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri.

Analiza acestor indicatori de lichiditate arata ca in anul 2012 s-a imbunatatit capacitatea Societatii de a face fata datoriilor pe termen scurt, si ofera o buna garantie a acoperirii datoriilor curente pe seama activelor curente de care dispune.

Gradul de indatorare al capitalului propriu exprima lichiditatea pe termen lung, reprezentand ponderea capitalului imprumutat (credite pe termen mai mare de un an) in capitalul propriu. In cursul anului 2011 si 2012 Societatea nu a beneficiat de credite.

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

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

5. Indicatori privind rezultatul pe actiune

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

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

NOTA 11: ALTE INFORMATII

11.1 Tranzactii cu partile afiliate

Urmatoarele entitati au fost considerate entitati afiliate:

- Q Marketing Consulting SRL
- BD Markant Consimpex SRL
- Eugen Voicu

La 31 decembrie 2011 si 2012 Societatea inregistreaza urmatoarele solduri si tranzactii cu partile afiliate:

Parte afiliata	Sediul partii afiliate	Natura tranzactiei	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2012
Q Marketing Consulting SRL	Ilfov	Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate	5.580	5.580
BD Markant Consimpex SRL	Cluj	Venituri din servicii de consultanta	508.400	248000
Eugen Voicu	Ilfov	Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	28.317	28.317

Pe parcursul anilor 2011 si 2012 societatea a inregistrat urmatoarele tranzactii cu parti afiliate:

Parte afiliata	Sediul partii afiliate	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiilor in 2011	Volumul tranzactiilor in 2012
Q Marketing Consulting SRL	Ilfov	Cheltuieli cu servicii de consultanta marketing si publicitate	(255.963)	-
Eugen Voicu	Ilfov	Cheltuieli din cesiunea folosintei unei marci	(148.387)	(219.560)
BD Markant Consimpex SRL	Cluj	Venituri din servicii de consultanta	843.682	200.000

11.2 Impozitul pe profit

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

	2011	2012
Profit/pierdere net/a	(840.617)	123.954
(-) venituri neimpozabile	-	-
(+) cheltuieli nedeductibile	137.530	182.134
Pierdere fiscala de recuparat	(703.087)	-
Profit impozabil	-	306.089
Cheltuieli de sponsorizare	32.468	54.920
Impozit pe profit	-	-

NOTA 11: ALTE INFORMATII (continuare)

11.3 Rezultatul financiar

	Nr.rd.	2011	2012
Venituri din dobanzi (i)	1	16.440	12.071
Alte venituri financiare (ii)	2	204.529	147.926
Total venituri financiare	3=1+2	220.969	159.997
Cheltuieli cu dobanzile	4	-	-
Alte cheltuieli financiare	5	(43.511)	(14.091)
Ajustari de valoare pentru imobilizari financiare si investitii financiare	6	284.249	194.392
Total cheltuieli financiare nete	7=rd 4 la 6	240.738	180.302
Rezultatul financiar	9=3-7	461.707	340.299

- (i) Veniturile din dobanzi sunt reprezentate de sumele castigate din plasarea sumelor de bani aflate la dispozitia Societatii in cursul lui 2011 si 2012 in conturi curente si depozite bancare.
- (ii) Alte venituri financiare in suma de 147.926 RON, reprezinta in principal rascumparari de unitati de fond detinute in fondurile de investitii proprii.

11.4 Auditori financiari

Onorariile pentru auditarea situatiilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2012 au fost stabilite pe baza contractului incheiat intre parti, SAI CERTINVEST SA si Ernst & Young Romania.

11.5 Cheltuieli in avans

Valoarea cheltuielilor in avans inregistrate la 31 decembrie 2012 sunt reprezentate de:
- avansuri platite pentru abonament Bloomberg in valoare de 14.659 RON si de alte cheltuieli diverse in suma de 8.861 RON.

11.6 Investitii financiare pe termen scurt

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Unitati de fond (i)	1.384.702	306.264
Depozite la banci	379.400	1.055
Total investitii financiare pe termen scurt	1.764.102	307.319

NOTA 11: ALTE INFORMATII (continuare)

i) unitati de fond detinute:

	Nr. unitati de fond 31.12.2011	Sold la 31.12.2011	Nr. unitati de fond 31.12.2012	Valoare unitara la 31.12.2012	Sold la 31.12.2012
Fond monetar TEZAUR	-	-	2,025932	77,3700	156,75
Fond de investitii LEADER	498,786209	829.757	9,274225	1.898,7700	17.609,62
Fond de investitii EVEREST	208,894292	308.407	109,172903	1.606,9500	175.435,40
Fond de investitii XT INDEX	126,392757	9.287	126,392757	91,6400	11.582,63
Fond de investitii BET INDEX	820,846617	69.181	-	-	-
Fond de investitii NEXT GENERATION	1.000	98.680	1.000	101,4800	101.480
Fond de investitii BET FI INDEX	750	69.390	-	-	-
		1.384.702			306.264

Incepand cu anul 2012, a fost modificata politica contabila privind evaluarea investitiilor pe termen scurt, pentru a fi prezentate mai relevant si mai credibil in sensul ca reprezinta mai fidel pozitia financiara si profitul sau pierderea societatii. Pentru a avea o imagine mai clara se prezinta situatiile financiare retratate la 31.12.2011 in comparatie cu cele la 31.12.2012.

		31 decembrie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
			(retrat)	
CAPITAL SI REZERVE				
I. Capital social		7.402.040	7.402.040	7.402.040
- capital subscris varsat		7.402.040	7.402.040	7.402.040
II. Rezerve		360.712	228.000	228.000
1. rezerve legale		134.297	134.297	134.297
2. rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobandite cu titlu gratuit		-	-	-
3. rezerve din reevaluarea la valoarea justa		132.712	-	-
4. alte rezerve		93.703	93.703	93.703
III. Rezultatul reportat	Sold C		-	-
	Sold D	3.217.822	2.902.509	3.925.727
IV. Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	0	-	123.954
	Sold D	840.617	1.023.218	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII		3.704.313	3.704.313	3.695.555

NOTA 11: ALTE INFORMATII (continuare)

11.7. Disponibilitati banesti si echivalente de numerar

Casa si conturi la banci

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Casa în RON	926	1.884
Casa în valută	242	258
Conturi curente la banci în valută	4.202	3.178
Conturi curente la banci în RON	17.752	484.085
Total	23.122	489.405

11.8 Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu există evenimente ulterioare datei bilanțului.

NOTA 12: MANAGEMENTUL RISCURILOR

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul valutar, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de impozitare și riscul aferent mediului economic. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra poziției și performanței financiare a Societății.

i) Riscul de credit

Societatea este expusă riscului de credit aferent creanțelor și imobilizărilor financiare, adică riscului înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartida a obligațiilor contractuale.

ii) Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Societății.

iii) Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită disponibilităților plasate în conturile bancare.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. Societatea nu deține împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

NOTA 12: MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

iv) Riscul de lichiditate

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

v) Riscul de piata

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

vi) Riscul operational

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

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

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

vii) Riscul reputational

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

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

viii) Riscul aferent mediului economic

Anul 2012 s-a remarcat prin criza politica interna, declinul investitiilor straine si slaba absorbtie a fondurilor europene, care, suprapuse recesiunii marilor economii europene, au afectat economia Romaniei. Astfel, economia a inregistrat anul trecut o crestere firava, de 0,7%, mai buna insa decat media europeana care a indicat o scadere de 0,5%. In zona pietelor monetare si de obligatiuni, Romania a ramas in acordul preventiv incheiat cu FMI si s-a imprumutat masiv in 2012 pentru finantarea deficitului bugetar (in scadere) de pe piata interna, dar a accesat si pietele externe atat in euro cat si in dolari. Interesul investitorilor pentru randamentele atractive oferite de titlurile de stat locale (in comparatie cu media regiunii) pe fondul unor fundamente economice mai bune decat tarile vecine au insa generat scaderi ale curbei in toate maturitatile (aceasta a scazut cu 100 bps in medie in 2012).

Bancile centrale si-au propus sa sprijine repornirea economica, oferind lichiditate si stabilitate in piete (a treia runda de expansiune monetara initiata de FED si operatiunile de refinantare a BCE). Reactiile au venit prompt din partea pietelor, care dupa un soc generat de o posibila iesire a Greciei din zona Euro au inregistrat evolutii pozitive pana la finalul anului.

NOTA 12: MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

In consecinta, indicele local BET a incheiat anul 2012 in crestere cu 18,7%, in timp ce indicii S&P 500 si STOXX 50 au crescut cu 13,4% si respectiv 13,8% in aceasta perioada.

ix) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, urmare aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene, si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

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

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 33 au fost semnate la data de 28.05.2013 de catre:

Administrator,
Numele si prenumele: **Gusta Horia**

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Numele si prenumele: **Mocanu Irina**
Calitatea: **Contabil Sef**

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional



SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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



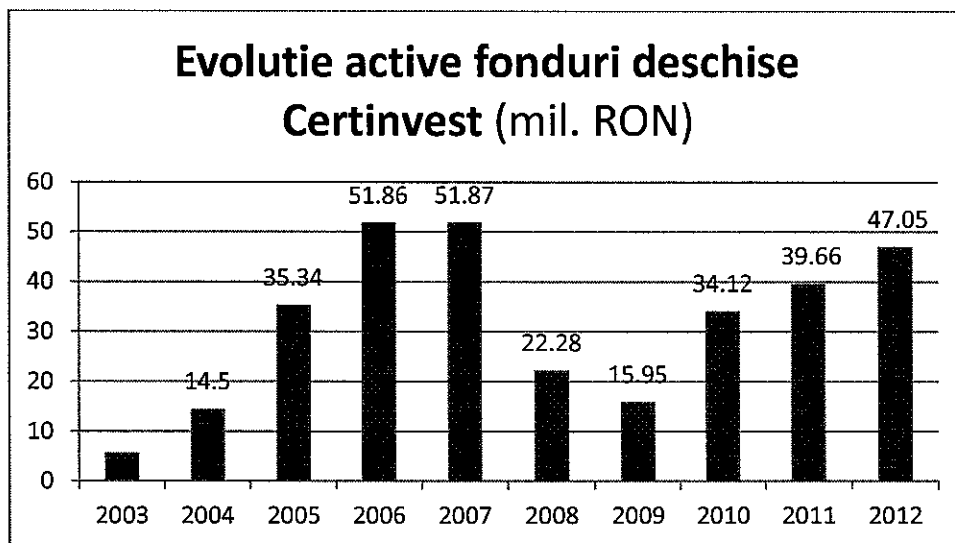
RAPORT DE ACTIVITATE

SC SAI CERTINVEST SA

2012

SECȚIUNEA I.**ACTIVITATEA DERULATA IN 2012****I. Certinvest SAI SA****1. 1 Activitate si operatiuni**

În 2012 activitatea Certinvest s-a dezvoltat din punct de vedere al canalelor de distribuție, în principal prin dezvoltarea relațiilor instituționale și, de asemenea prin dezvoltarea platformei de tranzacționare online investonline.ro cât și prin atragerea clienților de tip affluent în conturi individuale. În același timp s-a menținut focusul pe performanță fapt ce a făcut ca la sfârșitul anului 2012 Certinvest să aibă în portofoliul sau cel mai performant fond din industrie: Certinvest BET-FI. Piețele financiare au traversat o perioadă cu volatilitate ridicată, în special datorită escaladării problemelor zonei euro, concomitent cu tulburările interne. În acest context expunerea la piața bursieră a oscilat în jurul ponderilor obiective ale fondurilor ce aveau în portofoliu acțiuni în perioada analizată. În același timp, performanțele pe fondurile orientate către instrumente cu venit fix au obținut performanțe solide într-un mediu general de scăderi de dobânzi pe piața monetară, tendință care s-a aflat sub presiune din cauza evenimentelor politice de la jumătatea anului.



SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

**Fonduri deschise**

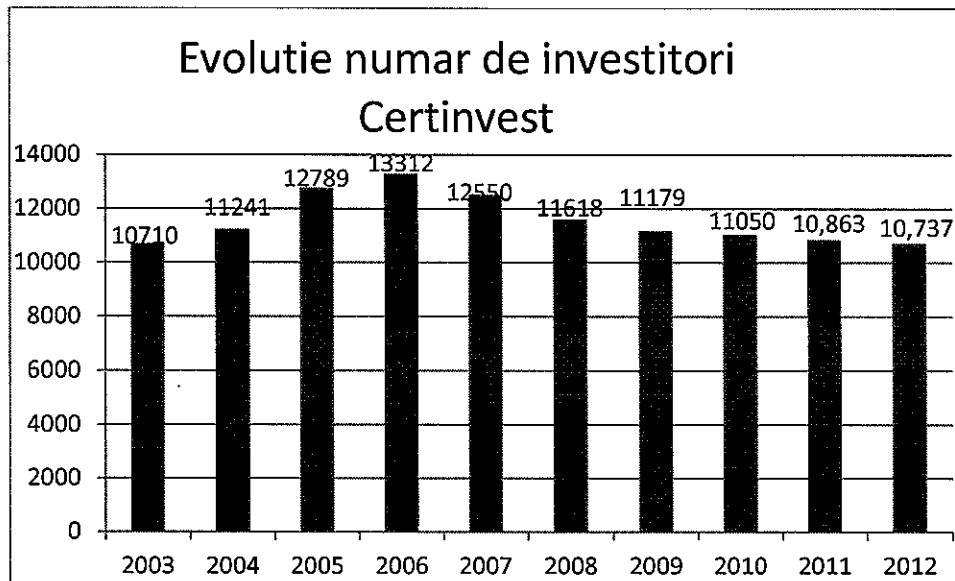
Total active (RON)	31-Dec-2012	31-Dec-2011	Variatie (%)
Certinvest Dinamic	10,504,566.35	7,832,896.55	34.11%
Certinvest Prudent	4,249,151.28	4,071,786.58	4.36%
Certinvest Obligatiuni	21,461,287.39	17,875,477.61	20.06%
Certinvest Monetar	6,317,479.13	7,224,688.73	-12.56%
Certinvest XT Index	958,949.65	837,393.28	14.52%
Certinvest BET	589,638.27	496,061.38	18.86%
Certinvest BET-FI	2,797,121.42	1,096,524.37	155.09%
Certinvest Short Fund	57,024.54	97,698.87	-41.63%
Certinvest Next Generation	145,671.52	119,927.79	21.47%
Total	47,080,889.53	39,652,455.16	18.73%

Fonduri inchise

Total active (RON)	31-Dec-2012	31-Dec-2011	Variatie (%)
Certinvest Leader	37,634,240.84	34,742,916.29	8.32%
Certinvest Everest	813,246.59	780,088.62	4.25%
Certinvest Properties	8,124,687.31	7,018,222.05	15.77%
Certinvest Absolut Return	42,285.89	1,134,278.18	-96.27%
Certinvest Arta Romaneasca	2,217,632.66*)	1,238,218.56*)	79.10%
Certinvest Green	5,974,412.02	5,998,890.29	-0.41%
Total	62,410,102.40**)	55,023,128.14**)	13.43%

*) In Euro

**) Certinvest Arta Romaneasca a fost transformat in RON la cursul de la sfarsitul anului



În 2012, activele aflate în administrare sub forma de fonduri deschise de investiții au consemnat o creștere solidă de 18.73%, sumele importante fiind atrase în special de fondul Certinvest Obligațiuni care a înregistrat o creștere procentuală de 20.06%, urmat de Certinvest Dinamic cu o creștere de 34.11% și de Certinvest BET-FI al cărui activ a crescut cu peste 150%. În suma totală, fondurile deschise de investiții au crescut cu peste 7.4 milioane RON. Singurele fonduri cu scaderi de activ au fost Certinvest Monetar și Certinvest Short Fund. În perioada analizată, fondurile închise de investiții, au crescut cu sume similare cu cele ale fondurilor deschise de investiții, în suma absolută cea mai mare creștere fiind înregistrată de fondul Certinvest Arta Românească cu 900.000 de euro și fondul specializat în efecte de comerț Certinvest Leader cu o creștere de 2.9 milioane RON. Certinvest Arta Românească a atras până la sfârșitul anului 2.22 milioane de EUR și și-a construit un portofoliu solid de opere de artă ale unor pictori români de referință. Evoluția activelor și a numărului de investitori detaliată pe fiecare fond deschis în parte se regăsește în tabelele de mai jos.

În 2012 activele în administrare ale Certinvest au avut un ritm de creștere în media pieței, cota de piață înregistrând variații minore până la 0.90%. Fondurile orientate pe instrumente cu venit fix au continuat să absoarbă o mare parte din intrările de capital din industria fondurilor în 2012. Rețele de distribuție bancare au continuat să controleze majoritatea fluxurilor de intrări în fonduri de investiții, la nivel de industrie

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

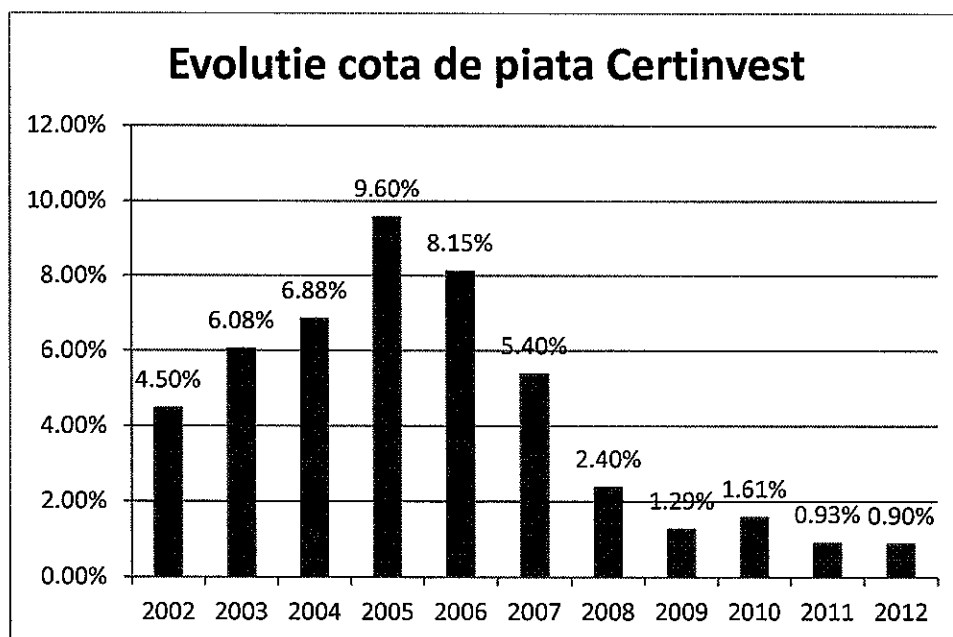
Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

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



Certinvest continuând procesul de a obține o mare parte din creștere din plasamentele investitorilor instituționali și a clienților de conturi individuale

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



Pe parcursul anului 2012, Certinvest a avut o prezență relevantă în media, în principal prin activități de PR și promovare online. În acest sens a fost semnat un parteneriat de promovare pe secțiunea „Piața de capital” a website-ului www.wall-street.ro. În același timp Certinvest a dezvoltat un parteneriat de promovare pe aplicația pentru iOS și Android a publicației Forbes.

II. FONDURILE DESCHISE DE INVESTITII

2.1. Certinvest Dinamic

Certinvest Dinamic a consemnat în 2012 o creștere importantă a activelor în administrare cu 34.11% prin atragerea de investitori instituționali pe fondul performanței pozitive a pieței bursiere din această perioadă. Fondul a avut o strategie flexibilă în funcție de contextul investițional. Această politică a avut ca efect o apreciere solidă de 17.09% în 2012. Evoluția bursei a fost volatilă dar cu tendință pozitivă, contextul

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

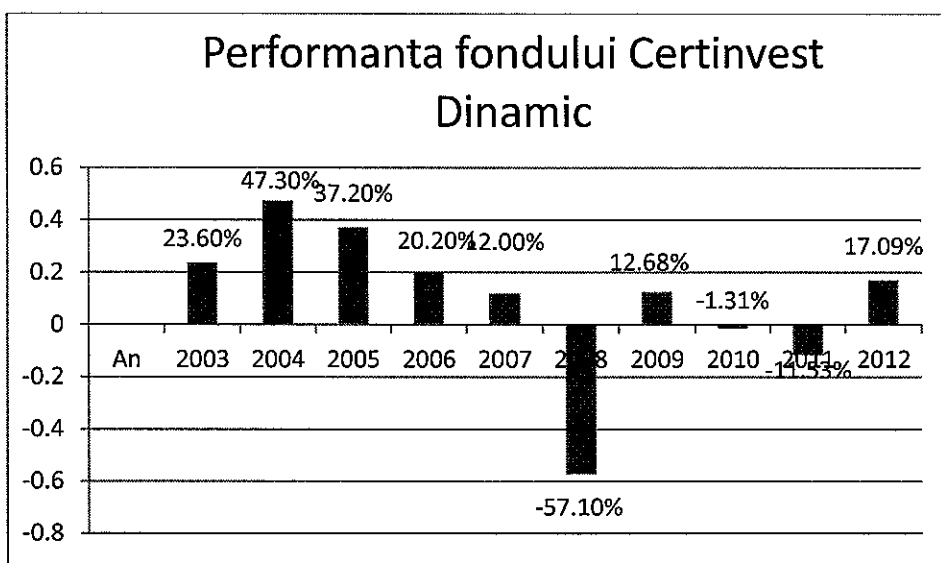
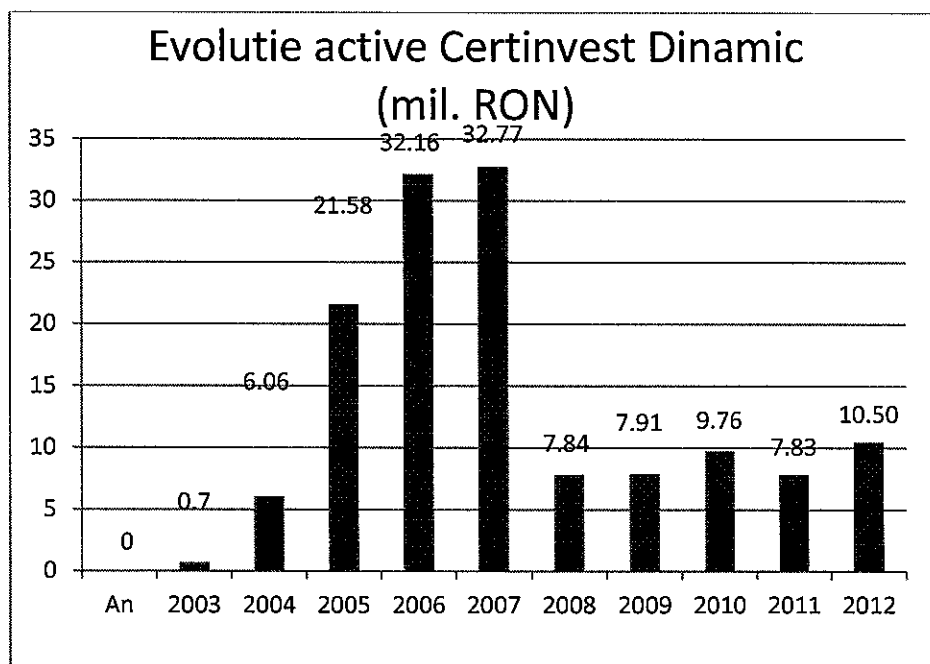
Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

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



fiind dominat de îngrijorările privind problemele zonei Euro. Fondul a fost încadrat în anul 2010 ca fond diversificat dinamic, în conformitate cu clasificarea Asociației Administratorilor de Fonduri.

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



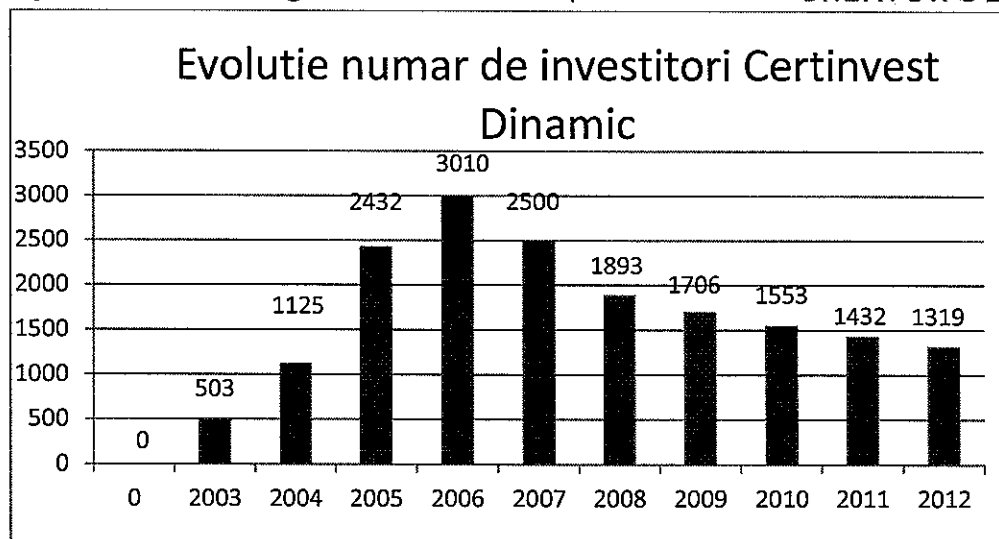
SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

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

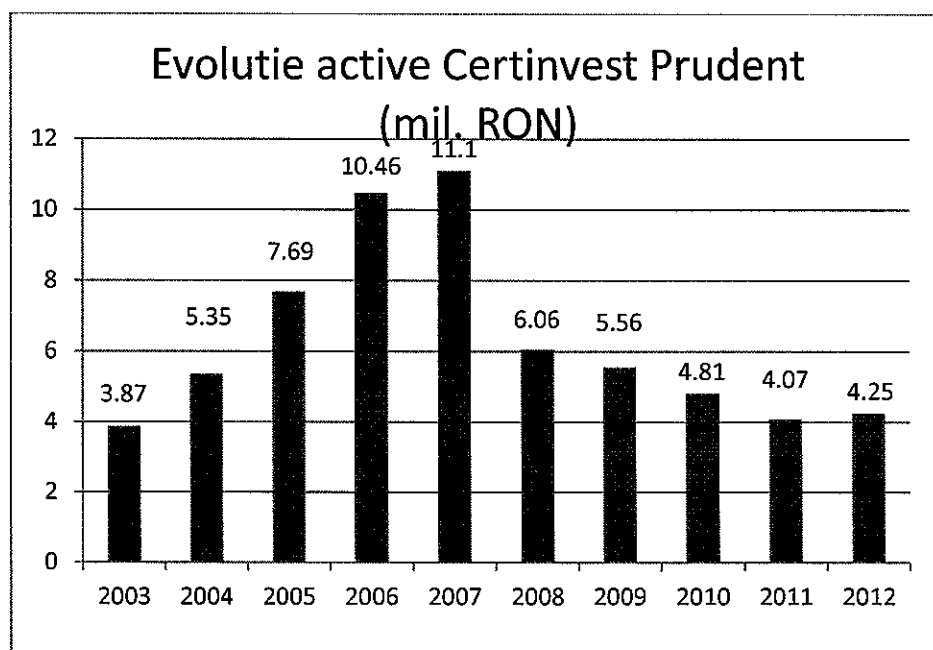
www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitiile.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

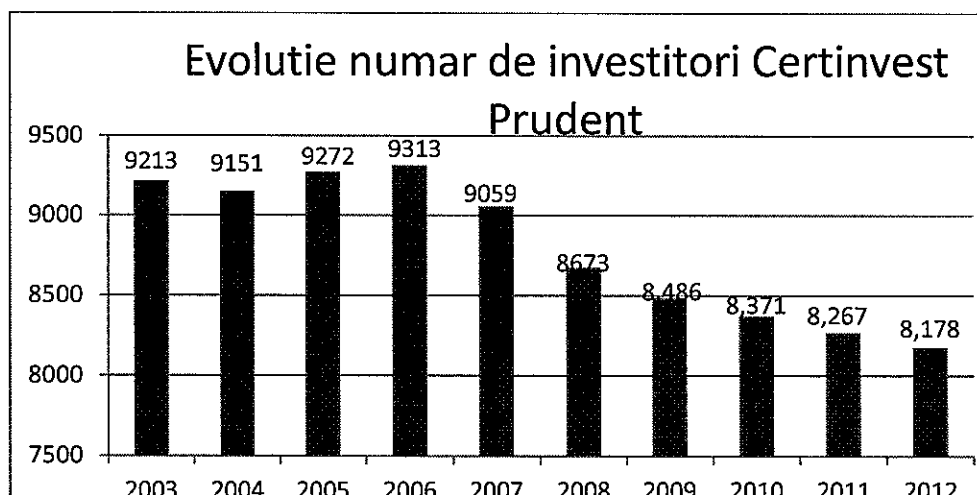
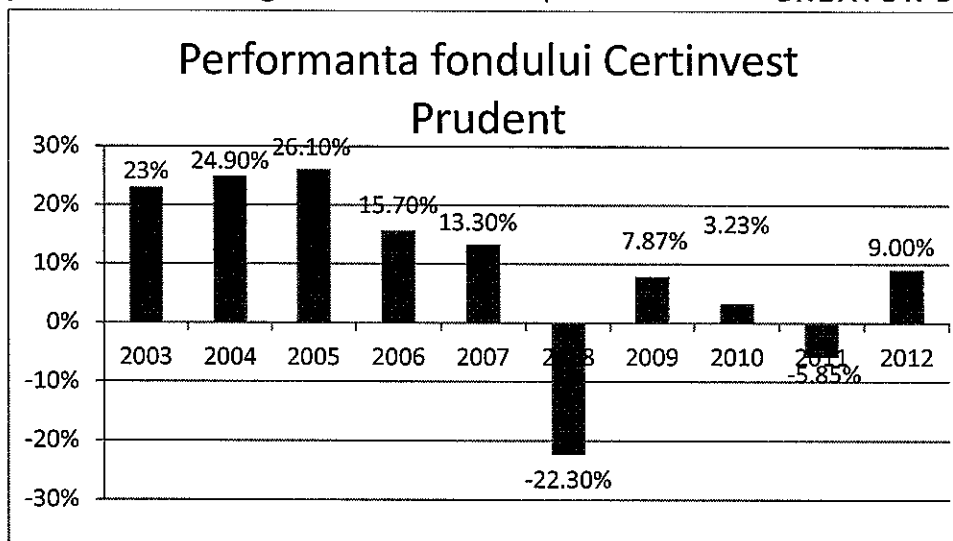


2.2. Certinvest Prudent

Performanta fondului diversificat defensiv Certinvest Prudent a fost de 9% fata de sfarsitul anului precedent, intr-un context cu volatilitate crescuta. Activele fondului s-au pastrat in aceeasi parametrii fata de sfarsitul anului 2011. Evolutia activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Prudent si a numarului de investitori sunt prezentate mai jos :

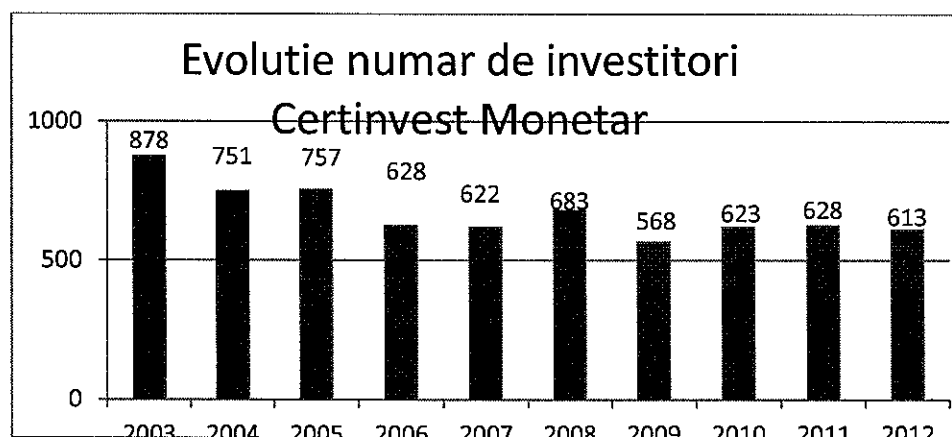
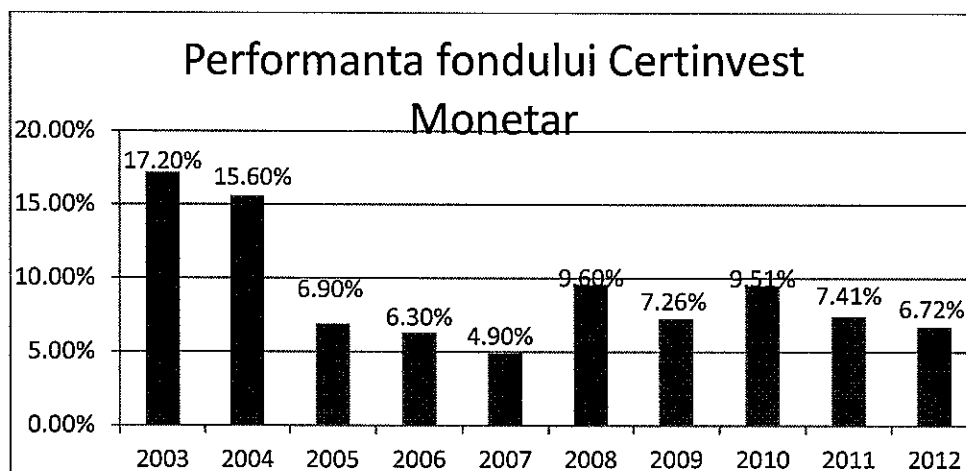
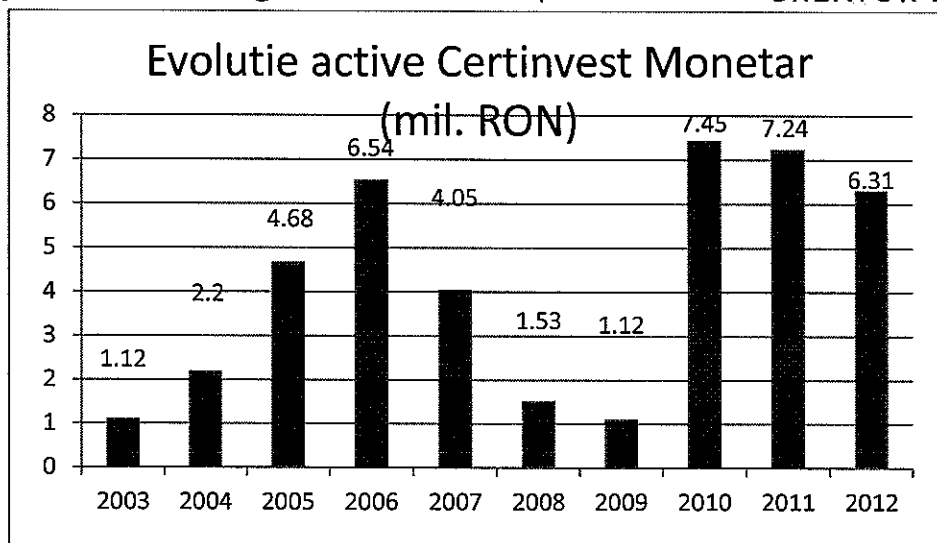


Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133 autorizată de CNVM prin decizia 4222/02.12.2004
Înregistrată în reg. CNVM cu nr. PJR05SAIR/ 400005/2.12.2003
Numărul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928



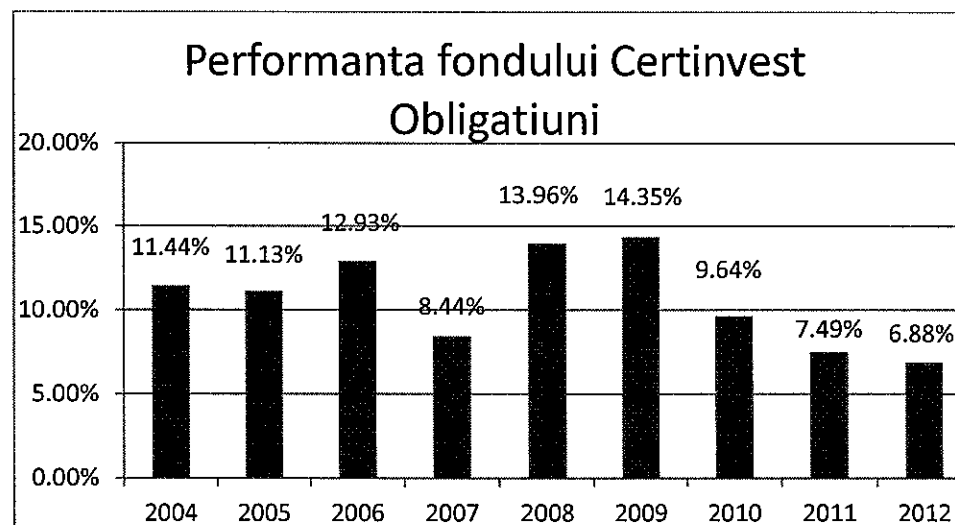
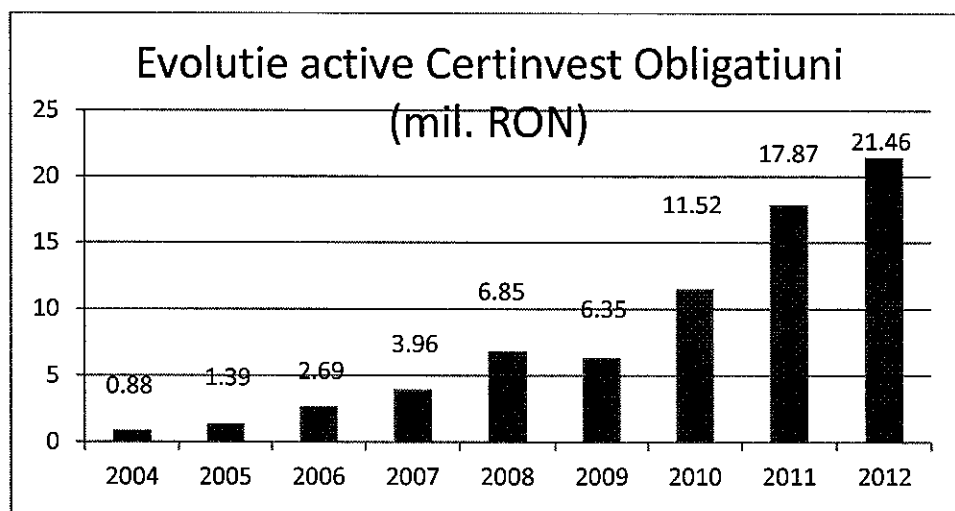
2.3. Certinvest Monetar

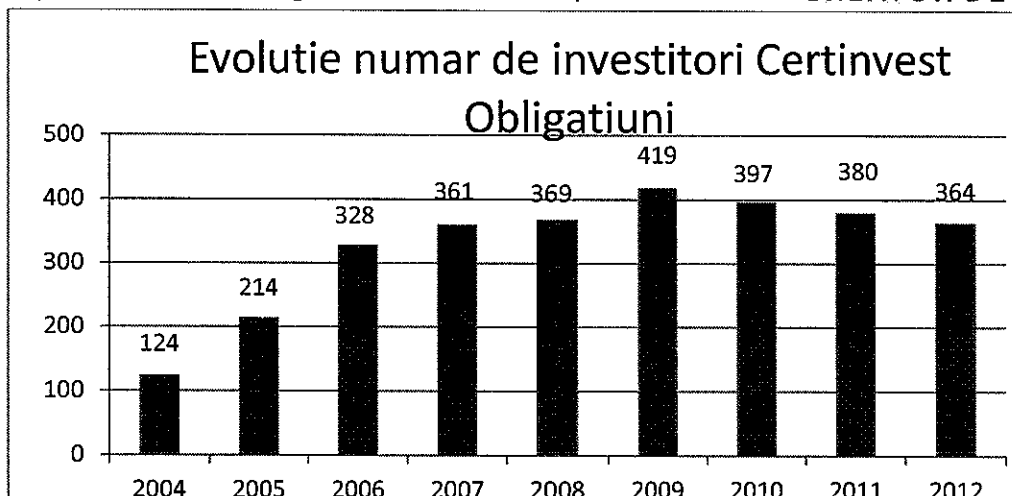
În 2012 fondul Certinvest Monetar a înregistrat o scădere a activelor aflate în administrare pe fondul retragerilor din fond. Fondul a înregistrat o performanță stabilă de 6.72 % în perioada de referință. Evoluția activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Monetar și a numărului de investitori sunt prezentate mai jos :



2.4. Certinvest Obligiuni

Fondul Certinvest Obligiuni a avut în 2012 o evoluție foarte bună din punct de vedere al performanței, și un activ în creștere sustinută. Astfel, activul fondului Certinvest Obligiuni a crescut în 2012 cu 20.06% iar performanța înregistrată a fost de 6.88%, fondul situându-se printre lideri la categoria lui. Evoluția activului net, dinamica randamentelor fondului Certinvest Obligiuni și a numărului de investitori sunt prezentate mai jos :





2.5. Certinvest XT INDEX

Fondul Certinvest XT INDEX a fost lansat în luna februarie 2010. În condițiile în care piața bursieră a fost destul de volatilă, expunerea pe indicii BET-XT a adus o performanță foarte bună de 24.71% în 2012. Activul net al fondului nu a cunoscut fluctuații importante și a terminat anul 2012 înregistrând o valoare de 958,949.65 lei. Performanța indicelui a fost de +19.93%. Diferențele se datorează nivelului ridicat de dividende încasate.

2.6. Certinvest BET INDEX

Fondul Certinvest BET INDEX a fost lansat în luna noiembrie 2010. Fondul și-a crescut activele prin atragerea de investitori și din performanța de piață, până la nivelul de 589,638.27 RON. Performanța sa în perioada de referință a fost de 18.9% în timp ce performanța indicelui BET a fost de 18.7 %.

2.7 Certinvest BET-FI INDEX

Fondul Certinvest BET-FI INDEX a fost lansat în luna noiembrie 2010. Fondul a înregistrat creșteri importante în perioada de referință până la nivelul de 2,797,121.42 RON. Performanța sa în 2012 a fost de 41.10%, fondul fiind cel mai performant din industrie în anul 2012. În aceeași perioadă, performanța indicelui BET-FI a fost de 31.2%. Diferențele se datorează nivelului ridicat de dividende încasate.

2.8 Certinvest Next Generation

Fondul Certinvest Next Generation a fost lansat pe 25 mai 2011 având un activ total la sfârșitul perioadei de 145,671.52 RON. Fondul este dedicat investitorilor care vor să acumuleze economii pe termen lung pentru

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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



copii. Prin investitia in fond investitorii beneficiaza, in anumite conditii, de o asigurare de viata in care beneficiarul poate fi copilul.

2.9 Certinvest Short Fund

Fondul Certinvest Short Fund a fost lansat in 28 septembrie 2011. In perioada de referinta fondul a inregistrat o volatilitate foarte ridicata atat a valorii unitare, inregistrand o depreciere de 58.66 %, dar si a activului, acesta atingand nivelul de 57.024,54 RON. Strategia fondului este de a obtine profit pe trendurile decedente ale pietelor de actiuni.

III. FONDURILE INCHISE DE INVESTITII

3.1 Certinvest Leader

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

La sfarsitul perioadei, fondul avea in administrare active in valoare de 37.63 milioane RON in crestere cu 8.32% fata sfarsitul anului 2011. Randamentul obtinut in perioada de referinta a fost de 14.14%, performanta foarte buna in contextul performantelor industriei.

3.2 Certinvest Everest

Fondul Certinvest Everest a incheiat 2012 cu o performanta pozitiva de 8.84%, activele inregistrand o crestere de 4.25%. Fondul avea la sfarsitul perioadei 7 investitori.

3.3 Certinvest Properties RO

Certinvest Properties RO a fost lansat la inceputul anului 2010 fiind dedicat investitiilor imobiliare si accesibil doar investitorilor institutionali. Fondul si-a crescut activele aflate in administrare pana la nivelul de 8.12 milioane RON in 2012 reprezentand o crestere de 15.77% fata de sfarsitul anului 2011. Performanta lui in aceasta perioada a fost de 7.45%.

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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



3.4 Certinvest Arta Romaneasca

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

Fondul este denominat în EUR și a atins la 31.12.2012 o valoare a activului de 2.22 milioane EUR. Din punct de vedere al intrărilor, a fost unul dintre cele mai atractive fonduri ale Certinvest în anul 2012. De la începutul acestui an, fondul a avut o performanță de 11.37% în euro.

3.5 Certinvest Absolute Return

Fondul Certinvest Absolute Return a fost lansat în 22 aprilie 2011. Fondul urmărește în principal expunerea pe piețele bursiere, piețele valutare și piețele monetare, în scopul obținerii de profit de pe urma trendurilor importante și de durată ale piețelor, atât dacă aceste trenduri sunt ascendente, cât și dacă sunt descendente. Astfel, Certinvest Absolute Return se deosebește de fondurile mutuale clasice a căror performanță este măsurată în comparație cu indici bursieri/financiar. Fondul a trecut printr-o schimbare de strategie în perioada de referință fapt ce i-a afectat performanța investițională, aceasta înregistrând o variație negativă de 50.42%, în timp ce activul a coborât la nivelul de 42.285.89 RON.

3.6 Certinvest Green

Fondul Certinvest Green a fost lansat în 28.06.2011 și acumula la sfârșitul 2012 un activ net de 5.974.412 RON. Strategia fondului este de a investi în proiecte de energie verde cu potențial de apreciere pe termen mediu și lung.

IV. PORTOFOLIILE INDIVIDUALE ADMINISTRATE

Numărul de conturi individuale administrate de Certinvest a crescut în 2012 până la nivelul de 170 de conturi, activele administrate au înregistrat o creștere de 36%, până la 40.64 milioane RON.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

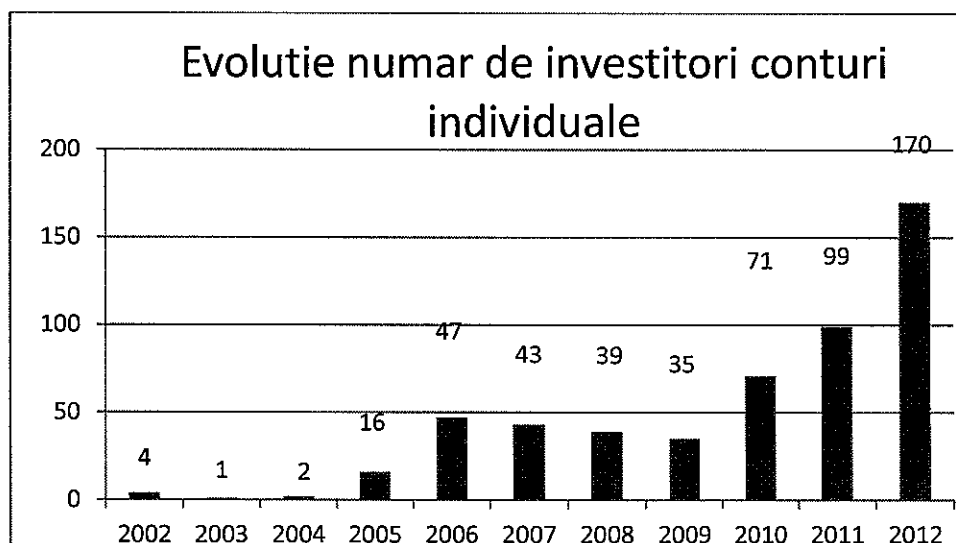
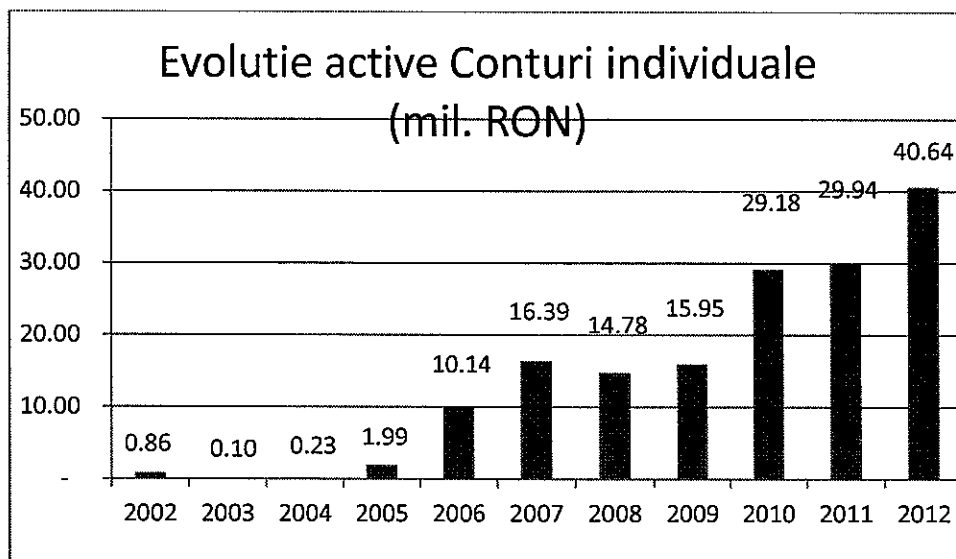
Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

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



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

Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:



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

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

SECȚIUNEA II

REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2012

Denumirea indicatorilor	Nr.	Realizari aferente	
	Rd.	Perioadei de raportare an precedent	Perioadei de raportare an curent
Venituri din exploatare	1	4.850.668	4.882.437
Cheltuieli de exploatare	2	6.152.992	5.098.782
Venituri financiare	3	220.968	159.997
Cheltuieli financiare	4	-240.738	-180.302
VENITURI TOTALE	7	5.071.637	5.042.434
CHELTUIELI TOTALE	8	5.912.254	4.918.480
PROFIT / PIERDERE	9	-840.617	123.954
Impozit pe profit	10	0	0
PROFIT / PIERDERE NET	11	-840.617	123.954

Pentru anul 2012, compania a înregistrat un profit de 123.954 RON, fata de anul 2011 cand s-a înregistrat pierdere de 840.617 RON. Veniturile din activitatea curenta s-au mentinut aproape egale cu cele din anul 2011, dar cheltuielile au scazut cu 993.774 ron (17%).

Comitet Director

Horia GUSTA

Razvan RUSU

Daniela VASILE

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