

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET Index

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest BET Index ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 1.439 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 95 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

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



Building a better
working world

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

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, cat si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

7. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 "Principii, politici si metode contabile semnificative - Capital/Unitati de fond" si notei 9 "Capital propriu" care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor

Administratorii Societatii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015, articolele 8-13, si pentru acel control intern pe care administratorii Societatii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor Societatii nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor Societatii.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor Societatii si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor Societatii nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor Societatii, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



Building a better
working world

- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor Societatii.

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 aprilie 2016

SAI Certinvest SA

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



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest BET Index

2015

(01.01.2015 – 31.12.2015)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precumși pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST BET INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, avand un activ initial net de 99.986,17 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei A.S.F.(fost CNVM) nr. 849 din data de 01.07.2010 eliberata de catre A.S.F.(fost CNVM) .

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata de A.S.F. (fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si

SAI Certinvest SA

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre A.S.F. (fost CNVM), fiind inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Administratorul Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

1. Gradul de realizare al obiectivelor pentru 2015

Obiectivul Fondului in anul 2015 il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unei corelatii directe cu performanta indicelui BET.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca CERTINVEST BET INDEX este un fond deschis de investitii de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice.

Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în actiuni ale societăților care intră în componenta cosului indicelui BET.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Principalii indici bursieri de la BVB au avut evolutii mixte in anul 2015, in contrast cu cresterea economica de 3.8% care a mentinut Romania intre primele state europene din punctul de vedere al dinamicii PIB. Indicele principal al pietei de capital (BET) a inchis anul cu o depreciere de 1.12%. Indicele BET-Fi, singurul care a

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



marcat o scadere de 3,22% în anul 2014, a închis anul 2015 cu o depreciere nesemnificativă de 0.02%. Indicele BET-XT al celor mai lichide 25 de societăți listate la BVB a închis anul 2015 cu o apreciere de 0.34%. Acțiunile bancare au marcat cele mai mari creșteri din indicele BET: BRD a avut un plus de 35%, în timp ce Banca Transilvania s-a apreciat cu 43% pe bursă în 2015. Îmbunătățirea rezultatelor financiare alături de tranzacția prin care Banca Transilvania a preluat Volksbank România au fost motoarele din spatele aprecierii cotațiilor celor două bănci. La extrema opusă se află acțiunile Petrom și cele ale Romgaz. Titlurile Petrom s-au ieftinit cu peste 28% în 2015, fiind afectate de rezultatele financiare în directă corelație cu deprecierea accelerată a cotațiilor barilului de petrol care a atins minimul ultimilor șapte ani. În cazul Romgaz, dividendele cu un randament de circa 10% nu au fost suficiente pentru a acoperi deprecierea cotațiilor acțiunilor. Scăderea consumului intern de gaze s-a văzut în rezultatele financiare ale companiei, astfel că acțiunile Romgaz au închis anul 2015 la un preț mai mic cu 25% decât cel afișat la începutul anului. Transelectrica, vedeta anului 2014 pe bursă cu un câștig de 85%, a rămas în aceeași parametrie în 2015 depreciindu-se cu 0,5%. Tranzacțiile cu acțiuni pe bursa de la București au scăzut în acest an cu circa 30%, până la o medie zilnică de 8 milioane de euro. Capitalizarea totală a companiilor listate pe piața principală a bursei de la București a urcat la 146 miliarde de lei (32 mld. euro), cu peste 8% mai mult decât la finalul anului 2014. Un contribuitor important la creșterea capitalizării bursiere a fost grupul austriac Erste Bank, acționarul BCR, ale cărui acțiuni s-au apreciat cu 46% în acest an. Banca a ajuns la o capitalizare de 56,3 miliarde de lei, reprezentând 38% din capitalizarea bursieră a BVB.

Fondul CERTINVEST BET Index a urmarit sa relice expunerea indicelui BET-FI. Totusi ponderea actiunilor cotate in total active ale fondului a fluctuat in decursul anului datorita fluctuatilor preturilor actiunilor, a incasarii de dividende precum si a fluxurilor de rascumparari/adeziuni, atingand la sfarsitul lui decembrie 2015 ponderea de 91.38% din activul total.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania a fondului FDI Certinvest BET Index a ajuns la 1.330.310,56 RON la sfarsitul lui decembrie 2015, ceea ce reprezenta o pondere de 91.38% din total activ fond.

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 8.41% din total active si cuprind valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2015.

SAI Certinvest SA

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



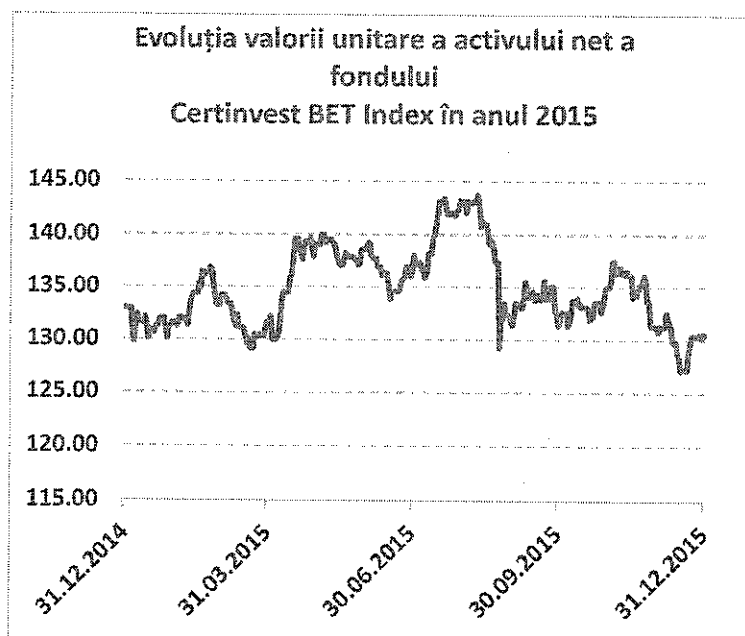
În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest BET Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 10 emitenți la 31 decembrie 2015. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

4. Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2014 de la valoarea de 5.547.725,90 RON la sfârșitul anului 2014 la valoarea de 1.439.233,24 RON la sfârșitul lui decembrie 2015, ceea ce reprezintă o scădere de 74.05%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 41.719 la 31.12.2014 la 11.023 la 31.12.2015, ceea ce înseamnă o diminuare de 73.58%.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET Index a ajuns la 130.57 RON la 31 decembrie 2015, diminuându-se cu 1.81% față de valoarea înregistrată la 31.12.2014, de 132,98 RON.



5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 5.472 RON, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 95.120 RON. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.102.276,49 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 432.076,68 RON.

SAI Certinvest SA

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Nu exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul 9/2014 si valoarea activului net calculata calculata in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele CERTINVEST BET Index.

7. Managementul Riscului

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

SAI Certinvest SA

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2015.

8. Modificări ale prospectului de emisiune

SAI Certinvest SA

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

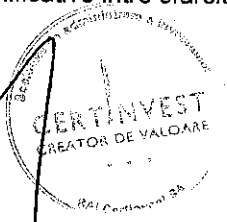
- A fost actualizat documentul privind informatiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investitii (DICI), actualizate conform Instructiunii ASF (fost CNVM) nr. 5/2012 (conform adresei catre ASF nr. 2578 din data de 04.05.2015).
- A fost prelungita promotia (de la data de 01.05.2015 pana la data de 31.12.2015) prin care investitorii din acest fond nu achita niciun comision de adeziune sau rascumparare pentru tranzactiile efectuate, cu precizarea ca promotia va inceta in momentul avizarii de catre ASF a modificarilor intervenite in documentele de constituire ale fondului, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014 (adresa catre ASF nr. 2536 din data de 21.04.2015).
- Prin adresa SAI nr. 2831 din data de 21.10.2015, in completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014 au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate in conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate, adaptate in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 pentru fondurile de investitii: FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Tezaur, FDI Certinvest Next Generation, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet Fi Index, FDI Certinvest XT Index.
- Prin adresa SAI nr. 2915 din data de 14.12.2015, in completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014, au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate in conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate.
- Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor in urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale in vigoare in domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 285/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest Bet Index. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

9. Evenimente semnificative ulterioare

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

DIRECTOR GENERAL

HORIA GUSTA



Certinvest BET Index

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2015, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	32
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Societate.....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile.....	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative.....	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare.....	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	17
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	17
7. Numerar si echivalente de numerar	19
8. Categori de active financiare si datorii financiare	19
9. Capital propriu.....	19
10. Venituri din dobanzi.....	21
11. Venituri din dividende.....	21
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	21
13. Impozite retinute la sursa.....	22
14. Managementul riscului financiar	22
Introducere	22
Riscul de piata.....	22
Riscul de lichiditate.....	25
Riscul de credit	27
15. Personal	28
16. Angajamente si datorii contingente	28
17. Informatii privind partile afiliate	28
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	28

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

		2015	2014
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(53.308)	57.081
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	10	484	2.037
Venituri din dividende	11	58.193	38.174
Venituri din comisioane		103	90
		5.472	97.382
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	17	58.843	67.235
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		10.073	40.399
Alte cheltuieli generale		22.365	17.340
		91.281	124.974
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(85.809)	(27.592)
Impozite retinute la sursa	13	9.311	6.108
Profitul/(pierderea) exercitiului		(95.120)	(33.700)
Alte elemente ale rezultatului global			-
Total rezultat global al exercitiului		(95.120)	(33.700)

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unitatii



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:
MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura

A handwritten signature in black ink.

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2015

		2015	2014
Active	Note	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	7	125.595	233.294
Creanțe de la intermediari		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5,6,8	1.330.311	5.320.964
Total active		1.455.906	5.554.258
Datorii			
Datorii către intermediari		-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	17	1.299	6.273
Alte datorii		15.374	259
Total datorii		16.673	6.532
Total capital propriu	9	1.439.233	5.547.726
Total datorii și capital propriu		1.455.906	5.554.258

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unitatii



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Șef
Semnatura

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015

		Numar de actiuni in circulatie	Total capital propriu
	Note		RON
La 1 ianuarie 2014		6.784	869.347
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(33.700)
Subscriere actiuni	9	95.645	12.847.336
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	(60.710)	(8.135.257)
La 31 decembrie 2014		41.719	5.547.726
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(95.120)
Subscriere actiuni	9	17.440	2.360.209
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	(48.137)	(6.373.582)
La 31 decembrie 2015		11.023	1.439.233

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015

		2015	2014
	Nota	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(95.120)	(33.700)
Ajustări pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificări nete ale activelor și datoriilor din exploatare:			
(Cresterea)/descreșterea sumelor de încasat de la intermediari			107.529
(Cresterea)/descreșterea altor creanțe			-
(Cresterea)/descreșterea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		3.990.653	(4.491.251)
Cresterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(4.976)	4.151
Cresterea/(descreșterea) datoriilor către intermediari			(150.663)
Cresterea/(descreșterea) altor datorii		15.116	(1.952)
Numerar net din activitățile de exploatare		3.905.673	(4.565.886)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	9	2.360.209	12.847.336
Plăți la răscumpărarea de acțiuni proprii	9	(6.373.581)	(8.135.257)
Numerar net din activitățile de finanțare		(4.013.372)	4.712.079
Cresterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		(107.699)	146.193
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		233.294	87.101
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	7	125.595	233.294

Nota: Dobanzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobanzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Societate

Certinvest BET Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost deschis în 23 noiembrie 2010, pentru o durată nelimitată, conform legilor din România, conform Legii 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul 15/2004 al ASF (fost CNVM) privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla în București, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF (fost CNVM) și politicii de investiții a Fondului.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română SA.

Unitățile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (denumită în continuare UE).

Situațiile financiare au fost întocmite la cost istoric, cu excepția activelor și pasivelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

Situațiile financiare sunt prezentate în RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu excepția cazurilor în care este prevăzut altfel.

Prezentarea situațiilor financiare

Fondul își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

2.2 Principii, politici și metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării: activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachizităiei în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

Imprumuturi și creanțe

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

Alte datorii financiare

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

(ii) Recunoaștere

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

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

(iii) Evaluare inițială

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

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

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

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobanzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

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

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

Metoda dobanzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevantă. Rata dobanzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare

pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite și încasate între partile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoasterea

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

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

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

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

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

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

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

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

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

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

2.2.5 Moneda funcțională și moneda de prezentare

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

2.2.6 Conversii valutare

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

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

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

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

La 31 decembrie 2015, și respectiv 31 decembrie 2014, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4.5245 RON/ 4.4821.

2.2.7 Creanțe și datorii către brokeri

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

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

2.2.8 Capital /Unități de Fond

Clasificarea acțiunilor rascumparabile

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.

- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile acțiunilor rascumparabile în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

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

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

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

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

În momentul emiterii acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

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

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

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

2.2.9 Numerar și echivalente de numerar

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

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

2.2.10 Veniturile și cheltuielile din dobânzi

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

2.2.11 Venituri din dividende

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

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

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

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

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

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele

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

2.2.14 Impozitul pe profit

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

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

➤ Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Fondului, impactul sau este descris mai jos:

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului
 - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocieri in participatie in sine.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare si a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

IAS 40 Investitii imobiliare: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi,

ca și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investiții imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt.

3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul să aplice rationament profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriei contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate în perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare:

Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare vor fi întocmite în baza principiului continuității activității.

Moneda funcțională

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit în RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditățile Fondului sunt administrate zilnic în RON pentru a gestiona emiterea, achiziția sau revanzarea acțiunilor rascumparabile ale Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate în RON. Asadar, administratorul consideră că RON este moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului.

Estimări și ipoteze

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

Pentru a estima importanța unei anumite intrări pentru întreaga evaluare, fondul desfășoară o analiză a sensibilității sau tehnici ale testelor de stres.

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

- **IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizează îndrumări suplimentare cu privire la modul în care trebuie calculată amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale. Această modificare clarifică principiile din IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale conform cărora venitul reflectă un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degrabă decât beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosit numai în situații extrem de restrânse pentru a amortiza imobilizările necorporale. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contribuțiile angajaților**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Modificarea se aplică pentru contribuțiile angajaților sau terților la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificării este să simplifice contabilizarea contribuțiilor care sunt independente de vechimea în muncă, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare**
Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea este în proces de estimare a impactului adus asupra situațiilor financiare ale Fondului de către acest amendament.
- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achiziției intereselor în exploatare în participatie**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se referă la modul de contabilizare a intereselor în asocierile în participatie și operațiunile în participatie. Modificarea prezintă noi îndrumări cu privire la modul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o operațiune în participatie ce reprezintă o întreprindere în conformitate cu IFRS și specifică tratamentul contabil adecvat pentru aceste achiziții. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții**
Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un nou model în cinci etape care se va aplica pentru recunoașterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor activelor și datorii aferente contractelor între perioade și raționamente și estimări-cheie. Standardul nu a fost încă adoptat de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 27 Situații financiare individuale (modificat)**
Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Această modificare va permite entităților să folosească metoda punerii în echivalență pentru a contabiliza investițiile în filiale, asocierile în participatie și asociați în cadrul situațiilor lor financiare individuale și va ajuta anumite jurisdicții să treacă la IFRS pentru situațiile financiare individuale, reducând costurile de conformare fără a reduce nivelul informațiilor puse la dispoziția investitorilor. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie**
Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea se află într-o filială. În luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de la consolidare (modificări)**
Modificările se referă la trei aspecte aparute în practică în legătură cu aplicarea excepției de la consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează toate filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții, este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările *IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie* permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să pastreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participatie a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**
Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS.** Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 2 Plata pe baza de acțiuni:** Aceasta îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de piață” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de serviciu” (care, anterior, erau incluse în definiția „condițiilor de intrare în drepturi”).
 - **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestatie contingentă într-o achiziție de întreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intra sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
 - **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta îmbunătățire prevede ca o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate și clarifică faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Aceasta îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și a IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul neactualizării nu este semnificativ.
 - **IAS 16 Imobilizări corporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
 - **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind partile afiliate:** Îmbunătățirea clarifică faptul că o entitate care furnizează servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.
 - **IAS 38 Imobilizări necorporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS Active imobilizate detinute în vederea vânzării și activități întrerupte** Modificarea clarifică faptul că trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie considerată a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu există o întrerupere în aplicarea cerințelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifică faptul că schimbarea metodei de cedare nu schimbă data clasificării.
 - **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat.** Modificarea clarifică faptul că un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifică faptul că informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și datoriilor financiare nu trebuie incluse în raportul financiar interimar simplificat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajaților:** Modificarea clarifică faptul că adancimea pietei pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Când nu există o piață extinsă pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea clarifică faptul că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare, fie incluse prin referințe încrucișate între situațiile financiare interimare și specificarea includerii acestora în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceiași termeni ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 16: Contracte de leasing**
Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea/furnizarea informațiilor despre contractele de

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („cesionarul”) și furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea cedentului rămâne în mod semnificativ neschimbată. Standardul nu a fost încă adoptat de UE. Conducerea a estimat că acest standard nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31 Dec 2015 RON	31 Dec 2014 RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) <i>Instrumente de natură capitalurilor proprii</i>		
Acțiuni listate	1.330.311	5.320.964
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	1.330.311	5.320.964
Total active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.330.311	5.320.964

La 31 Decembrie 2015 și 31 Decembrie 2014, investițiile fondului sunt reprezentate de acțiuni listate pe Bursa de Valori București, în principal pe emitenti din industria petrolieră și financiară (Banca Transilvania : 285.525 RON, Fondul Proprietatea: 275.805 RON, OMV Petrom : 227.795 RON)

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

	2015	2014
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării	(53.308)	57.081
Total castiguri/(pierderi)	(53.308)	57.081

6. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3).

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 Fondul deține doar instrumente cotate pe piațe financiare active (Nivel 1).

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe preturile de piață cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotat la bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare.

Datorită perioadei scurte a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împartirea pe ierarhie a activelor și datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

	31 Decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalent de numerar	-	-	125.595	125.595
	-	-	125.595	125.595
Datorii financiare la cost amortizat				
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	1.299	1.299
Alte datorii	-	-	15.374	15.374
	-	-	16.673	16.673

	31 Decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalent de numerar	-	-	233.294	233.294
	-	-	233.294	233.294
Datorii financiare la cost amortizat				
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	6.273	6.273
Alte datorii	-	-	259	259
	-	-	6.532	6.532

Transferuri între nivele

În anul 2015 sau 2014 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă.

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

7. Numerar și echivalente de numerar

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
	RON	RON
Numerar la banci	3.089	3.268
Depozite pe termen scurt	122.505	230.026
	125.595	233.294

Atat la 2015 cât și la 2014, depozitul pe termen scurt era constituit la Banca Comercială Română.

8. Categoriile de active financiare și datorii financiare

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IAS 39:

	31 Dec 2015	31 Dec 2014
	RON	RON
Active financiare		
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		
Detinute în vederea tranzacționării	1.330.311	5.320.964
Imprumuturi și creanțe *	125.595	233.294
	1.455.906	5.554.258
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	(16.673)	(6.532)
	(16.673)	(6.532)

*Imprumuturile și creanțele include: numerar și echivalente de numerar și alte creanțe

**Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ: datorii privind onorariile depozitarului și administratorului și alte datorii.

9. Capital propriu

Așa cum a fost explicat în Nota 2.2.8 "Principii, politici și metode contabile, Capitaluri/Unități de fond", Fondul clasifică unitățile de fond ca și instrumente de capital.

Capital autorizat și subscris

Capitalul propriu al Fondului este 1.439.233 RON, divizat în 11.023 de acțiuni rascumparabile cu paritate 100 RON și valoare curentă de 130.57 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste acțiuni rascumparabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor acțiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de acțiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Această evaluare a activului net poate fi diferită de cerințele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentată reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS și valoarea activului net calculată în conformitate cu prospectul Fondului.

Certinvest BET Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele statutare)	Activ net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2014	869.347	-	869.347
<i>Modificari in timpul anului 2014:</i>			
Profitul exercitiului	(33.700)	-	(33.700)
Subscriere actiuni	12.847.336		12.847.336
Rascumparare si anulare actiuni	(8.135.257)		(8.135.257)
31 Decembrie 2014	5.547.726	-	5.547.726
<i>Modificari in timpul anului 2015:</i>			
Pierdere exercitiului	(95.120)	-	(95.120)
Subscriere actiuni	2.360.209		2.360.209
Rascumparare si anulare actiuni	(6.373.582)		(6.373.582)
31 Decembrie 2015	1.439.233	-	1.439.233

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

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

Nr. Unitati

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2014	6.784
Rascumparare si anulare unitati	(60.710)
Subscriere unitati	95.645
La 31 decembrie 2014	41.719
Rascumparare si anulare unitati	(48.137)
Subscriere unitati	17.440
La 31 decembrie 2015	11.023

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

Valoarea activului net per unitate	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	130.57	132.98
Valoarea activului net per unitate (calculată conform reglementărilor specifice)	130.57	132.98

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a răsкупара unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răsкупarările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răsкупararea acțiunilor răsкупarabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că CERTINVEST BET INDEX este un fond de acțiuni care se individualizează prin investiții în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 90% din activul total al fondului.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răsкупarare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar” (Nota 14).

10. Venituri din dobanzi

	2015	2014
	RON	RON
Provenite din:		
Numerar și echivalente de numerar	484	2.037
Tilturi purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	-	-
	484	2.037

Fondul nu a înregistrat cheltuieli cu dobanzi în anul 2014 și 2014.

11. Venituri din dividende

	2015	2014
	RON	RON
Provenite din:		
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	58.193	38.174
	58.193	38.174

12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2015	2014
	RON	RON
Comisioane de administrare	43.536	48.806
Comisioane de custodie	15.307	18.429
	58.843	67.235

13. Impozite reținute la sursa

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%.

Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 16% (2014: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2015 este 9.311 RON (2014 : 6.108 RON).

14. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

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

Riscul de piață

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

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

Riscul ratei de dobândă

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

Cordinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

Atat la 31 Decembrie 2015 cât și la 31 Decembrie 2014, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de rate dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității:

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2015						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	125.595	-	-	-	-	125.595
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.330.311	1.330.311
Total active	125.595	-	-	-	1.330.311	1.455.906

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2015						
Datorii						
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	-	-	1.299	1.299
Alte datorii	-	-	-	-	15.374	15.374
Total datorii	-	-	-	-	16.673	16.673
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	125.595	-	-	-	1.313.638	1.439.233

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	233.294	-	-	-	-	233.294
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	5.320.964	5.320.964
Total active	233.294	-	-	-	5.320.964	5.554.258

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014						
Datorii						
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	-	-	6.723	6.723
Alte datorii	-	-	-	-	259	259
Total datorii	-	-	-	-	6.532	6.532
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	233.294	-	-	-	5.314.432	5.547.726

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul deține investiții în instrumente financiare derivate și alte investiții exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

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

Fondul nu deține niciun activ financiar monetar exprimat într-o monedă, alta decât RON.

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare.

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capital propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni și unități de fond. Fondul gestionează acest risc investind la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de titluri de capital. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

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

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

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra	
		profitului/(pierderii) exercitiului	
		2015	2014
	%	RON	RON
BET Index	-3.00%	(39.909)	(159.629)

Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>în funcție de distribuția geografică</i>		
	% din total titluri de capital	
Uniunea Europeană	100%	100%
Altele	-	-
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în funcție de distribuția industrială:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>în funcție de distribuția industrială</i>		
	% din total titluri de capital	
Financiar	55%	45%
Energie	12%	13%
Petrol și gaze	33%	42%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a acțiunilor sale rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, rascumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investeste în principal în titluri tranzactionabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare așteptate.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	Peste 5 ani RON	Total RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	125.595	-	-	-	-	-	125.595
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.330.311	-	-	-	-	-	1.330.311
Total active financiare	1.455.905	-	-	-	-	-	1.455.905

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	Peste 5 ani RON	Total RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Alte datorii	15.374	-	-	-	-	-	15.374
Total datorii financiare	16.673	-	-	-	-	-	16.673
Unitati de fond rascumparabile	1.439.233	-	-	-	-	-	1.439.233
Excedent /(Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-	-

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	Peste 5 ani RON	Total RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	233.294	-	-	-	-	-	233.294
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5.320.964	-	-	-	-	-	5.320.964
Total active financiare	5.554.258	-	-	-	-	-	5.554.258

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	Peste 5 ani RON	Total RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	6.273	-	-	-	-	-	6.273
Alte datorii	259	-	-	-	-	-	259
Total datorii financiare	6.532	-	-	-	-	-	6.532
Unitati de fond rascumparabile	5.547.726	-	-	-	-	-	5.547.726
Excedent /(Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-	-

Riscul de credit

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

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

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

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

Riscul de credit

	31 Decembrie 2015 RON	31 Decembrie 2014 RON
Numerar si echivalente de numerar	125.595	233.294
Total expunere la riscul de credit	125.595	233.294

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

In anii 2015 si 2014, Fondul nu a detinut in portofoliu instrumente de datorie.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Atat in anul 2015 cat si in anul 2014 toate activele fondului au fost considerate nerestante si fara depreciere.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 Decembrie 2015 % din total active expuse la riscul de credit	31 Decembrie 2014 %
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit la care este supus Fondul in functie de distributia industrială.

Certinvest BET Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
in functie de distributia industrială	% din total active expuse la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	100%	100%

15. Personal

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

16. Angajamente si datorii contingente

Fondul nu are angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 43.536 RON. (2014 : 48.806 RON)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 514 RON.

Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2015 este fondul Certinvest Next Generation conform tabelului de mai jos :

Parte afiliata	Numar de unitati de fond detinute	Valoare unitati de fond
Fondul Certinvest Next Generation	144	18.761 RON

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

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2011, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate, echivalenta cu un procent aplicat asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 8.998 RON; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 439 RON.

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST BET INDEX

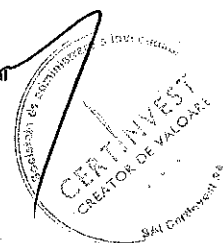
Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31-Dec-14				Sfarsitul perioadei de raportare 31-Dec-15				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00%	RON	5,554,257.91		100.00%		1,455,905.20	-4,098,352.70
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	95.91%	95.80%	RON	5,320,963.88	92.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	-3,990,653.32
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania :	95.91%	95.80%	RON	5,320,963.88	92.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	-3,990,653.32
- actiuni tranzactionate	95.91%	95.80%	RON	5,320,963.88	92.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	-3,990,653.32
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- actiuni tranzactionate	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
3.1.Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- actiuni	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligatiuni corporative									
3.2.Instrumente ale pietei monetare									
- bilete la ordin	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	4.15%	4.14%	RON	230,025.56	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	-107,520.11
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.15%	4.14%	RON	230,025.56	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	-107,520.11
- BANCA COMERCIALA ROMANA	4.15%	4.14%	RON	230,025.56	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	-107,520.11
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.06%	0.06%	RON	3,268.47	0.21%	0.21%	RON	3,089.20	-179.27
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SS/IF	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.12%	0.12%	RON	6,532.01	1.16%	1.15%	RON	16,671.96	10,139.95
1. Comisioane administrare	0.06%	0.06%	RON	3,543.09	0.04%	0.04%	RON	514.49	-3,028.60
2. Comisioane depozitar	0.02%	0.02%	RON	1,107.77	0.03%	0.03%	RON	439.03	-668.74
3. Comisioane datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	RON	258.93	0.02%	0.02%	RON	324.20	65.27
5. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri	0.02%	0.02%	RON	1,159.87	0.02%	0.02%	RON	231.74	-928.13
6. Cheltuieli estimate	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.01%	0.01%	RON	482.34	0.84%	0.01%	RON	112.27	-350.07
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	RON	0.00	1.05%	1.03%	RON	15,050.23	15,050.23
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.88%	RON	5,547,725.90	100.00%	98.85%	RON	1,439,233.24	-4,108,492.65

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Catalina Toma

Compartment Control Intern
Florentina LAVI

Presedinte Director General
Horia GUSTI



Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31-Dec-15	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31-Dec-14	Diferente
Valoare activ net	1,439,233.24	5,547,725.90	-4,108,492.66
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	11,022,765,169	41,719,956,719	-30,697,19
Valoare unitara a activului net	130.57	132.98	-2.41

S.A.I. CERTINVEST S.A.


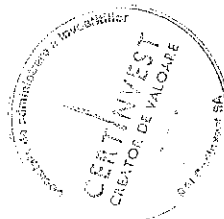
Intocmit,
Catalina Toma



Compartiment Control Intern
Florentina LAVI



Presedinte Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR "FDI CERTINVEST BET FI INDEX" LA DATA DE 31.12.2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimile 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominala lei	Valoare actiune lei	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30-Dec-15	13.146	1.0000	12.1000	159.066,60	0.0019	10.926
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	30-Dec-15	355	10.0000	27.0000	9.565,00	0.0046	0.658
ELECTRICA SA	EL	30-Dec-15	7.902	10.0000	12.2000	96.404,40	0.0023	6.622
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	340.500	0.9000	0.8100	275.805,00	0.0030	18.944
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-15	5.446	1.0000	27.2000	148.131,20	0.0014	10.175
S.N. NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNP	30-Dec-15	1.743	10.0000	6.4200	11.180,06	0.0006	0.769
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Dec-15	785.500	0.1000	0.2800	227.795,00	0.0014	15.646
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Dec-15	1.622	10.0000	28.1500	47.261,30	0.0022	3.248
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-15	251	10.0000	277.0000	69.527,00	0.0021	4.776
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-Dec-15	117.500	1.0000	2.4300	285.525,00	0.0039	19.612
TOTAL						1.330.310,56		91.373

IX. Disponibiliti in conturi curente si numerar

1. Disponibiliti in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	133.39	0.009
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.955.81	0.203
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	3.089.20	0.212

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / alt stat membru / dintr-un stat ter

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala lei	Crestere anuala %	Dozand cumulat lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	24-Dec-15	4-Jan-16	122.500,00	0,68	5,44	122.505,44	8,414
TOTAL						122.505,44	8,414

Evolutia activului net si a YUAN in ultimii 3 ani

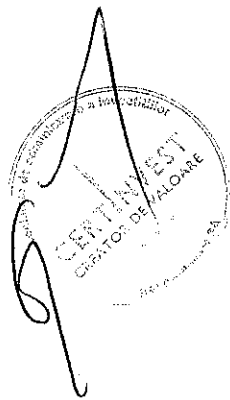
	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Activ net	869.347,24	5.541.725,90	1.459.233,24
Yuan	128,14	132,98	130,57

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit
Catalina Ionescu

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

Presedinte Director General
Horia GUSTA



FDI Certinvest BET INDEX

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
1	5081-0013	230,000.00	51211-0013	230,000.00	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
2	5088-0013	25.56	5187-0013	25.56	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015

Balanta de verificare pe luna Decembrie / 2015

Sold la inceput de an + rula per. anteriora		Rula lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
1017 CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la valoare nominala)							
0.00	4,171,995.70	46,486.43	86,929.88	4,813,683.30	5,915,959.79	0.00	1,102,276.49
1045 PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND							
0.00	1,375,730.21	109,555.09	26,070.13	1,655,018.37	1,991,975.12	0.00	336,956.75
121 PROFIT SI PIERDERE							
0.00	0.00	113,270.14	201,664.32	2,651,420.91	2,651,420.91	0.00	0.00
129 REPARTIZAREA PROFITULUI							
0.00	0.00	95,119.93	95,119.93	95,119.93	95,119.93	0.00	0.00
Total Clasa 1		364,431.59	409,784.26	9,215,242.51	10,654,475.75	0.00	1,439,233.24
401-099 SC CERTINVEST							
0.00	3,543.09	2,200.00	2,124.34	46,565.00	47,079.49	0.00	514.49
401-100 COMISION ASF							
0.00	462.34	109.00	112.54	2,567.31	2,679.58	0.00	112.27
401-110 AUDIT							
0.00	0.00	0.00	0.00	11,357.67	11,357.67	0.00	0.00
408-099 SC CERTINVEST							
0.00	0.00	2,124.34	2,124.34	43,536.40	43,536.40	0.00	0.00
408-110 Facturi nesosite audit							
0.00	0.00	0.00	0.00	8,050.56	8,050.56	0.00	0.00
452 DECONTARI CU INVESTITORII							
0.00	0.00	173,921.59	173,921.59	8,733,790.69	8,733,790.69	0.00	0.00
461-0103 Custode BCR							
0.00	0.00	0.00	0.00	5,014,767.25	5,014,767.25	0.00	0.00
461-100000el DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00	0.00	0.00	4,396.37	4,396.37	0.00	0.00
461-100000FP debitori							
0.00	0.00	0.00	0.00	13,025.00	13,025.00	0.00	0.00
461-100000BVB debitori BVB							
0.00	0.00	0.00	0.00	565.55	565.55	0.00	0.00
461-100000sng DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00	0.00	0.00	12,822.52	12,822.52	0.00	0.00
461-100000SNN DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00	0.00	0.00	552.64	552.64	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	2	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1			3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
461-10000SNP debitori SNP								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,091.00	8,091.00	0.00	0.00
461-10000TEL debitori TEL								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,832.37	4,832.37	0.00	0.00
461-10000TGN debitori TGN								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,596.31	4,596.31	0.00	0.00
462-0006 EFG Eurobank								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,129.61	4,129.61	0.00	0.00
462-00099 Creditori diversi								
0.00	0.00	0.00	46,635.63	60,921.58	6,358,428.22	6,373,478.45	0.00	15,050.23
462-0026 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00	0.00	89.30	89.30	4,676.08	4,676.08	0.00	0.00
462-0027 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,267.15	1,267.15	0.00	0.00
462-0103 Custode BCR								
0.00	0.00	0.00	61,587.05	61,587.05	1,077,421.78	1,077,421.78	0.00	0.00
462-101 DEPOZITAR								
0.00	1,107.77	440.57	439.03	439.03	9,666.26	10,105.29	0.00	439.03
462-102 CUSTODE								
0.00	1,159.87	202.91	231.74	231.74	7,237.87	7,469.61	0.00	231.74
462-1091 creditori diversi BRD								
0.00	258.93	933.00	468.80	468.80	7,302.45	7,626.65	0.00	324.20
471 CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS								
0.00	0.00	0.00	1,114.77	3,307.11	3,307.11	3,307.11	0.00	0.00
481-0103 DECONTARI IN CADRUL PIETEI DE CAPITAL								
0.00	0.00	61,587.05	61,587.05	6,092,189.02	6,092,189.02	6,092,189.02	0.00	0.00
Total Clasa 4								
0.00	6,532.00	349,830.44	364,722.13	27,475,142.19	27,491,814.15	0.00	0.00	16,671.96
50311-000000EL ACTIUNI COTATE destinate								
399,541.80	0.00	4,899.24	4,267.08	646,875.80	550,471.40	96,404.40	0.00	0.00
50311-000000FP ACTIUNI COTATE destinate								
1,016,064.00	0.00	33,160.50	14,425.50	1,575,495.30	1,299,690.30	275,805.00	0.00	0.00
50311-000000BRD B.R.D.								
504,700.00	0.00	19,981.92	10,779.72	921,411.57	762,344.97	159,066.60	0.00	0.00
50311-000000BVB Actiuni cotate destinate SC Bursa de Valori Buc.SA								
53,502.75	0.00	355.00	1,420.00	73,167.23	63,582.23	9,585.00	0.00	0.00
50311-000000SNG ACTIUNI COTATE destinate ROMGAZ								
858,894.40	0.00	9,802.80	16,610.30	1,238,170.62	1,090,039.42	148,131.20	0.00	0.00
50311-000000SNN ACTIUNI COTATE destinate NUCLEARELECTRICA								
83,746.80	0.00	191.73	1,028.37	102,574.63	91,384.57	11,190.06	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
50311-00000SNP	S.N.P. PETROM BUC.							
1,064,064.00	0.00		41,069.75	28,556.25	1,750,276.32	1,522,481.32	227,795.00	0.00
50311-00000TEL	Transselectrica Buc							
201,377.60	0.00		4,136.10	3,244.00	345,100.14	297,818.84	47,281.30	0.00
50311-00000TGN	TRANSgaz							
313,902.60	0.00		7,028.00	5,522.00	460,012.15	390,485.15	69,527.00	0.00
50311-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA							
825,169.93	0.00		47,495.00	22,750.00	1,789,875.15	1,504,350.15	285,525.00	0.00
50311-10000TLV	ACTIUNI COTATE definite							
0.00	0.00		0.00	0.00	42,019.58	42,019.58	0.00	0.00
5081-0013	DEPOZITE BANCARE BCR							
230,000.00	0.00		2,070,126.39	2,301,404.18	34,266,766.74	34,374,266.74	-107,500.00	0.00
5088-0013	DOBANZILA DEPOZIT bcr							
25.56	0.00		11.40	32.74	509.67	529.79	-20.12	0.00
5121-0013	BCR							
709.82	0.00		2,182,411.36	2,182,377.97	41,496,984.78	41,496,851.39	133.39	0.00
5121-0020	DISPONIBIL BCR DECONTARE							
0.00	0.00		61,587.05	61,587.05	6,092,189.03	6,092,189.03	0.00	0.00
5121-0091	DISPONIBIL BRD MCC							
2,558.65	0.00		54,200.00	52,232.28	784,847.64	781,891.83	2,955.81	0.00
5121-0213	BCR - colector							
0.00	0.00		58,800.00	58,800.00	1,578,559.28	1,578,559.28	0.00	0.00
5121-0291	BRD colector							
27,700.00	0.00		50,700.00	54,200.00	785,288.97	785,288.97	0.00	0.00
51211-0013	DEPOZITE BANCARE BCR							
0.00	0.00		230,000.00	0.00	230,000.00	0.00	230,000.00	0.00
51253	Sume in curs de decontare privind alte operatiuni							
-27,700.00	0.00		113,000.00	109,500.00	2,335,508.95	2,335,508.95	0.00	0.00
5187-0013	DOBANZILA DEPOZIT bcr							
0.00	0.00		25.56	0.00	25.56	0.00	25.56	0.00
5311-0006	CASA IN LEI							
0.00	0.00		0.00	0.00	1,367.80	1,367.80	0.00	0.00
5311-0206	CASA IN LEI							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,515.00	2,515.00	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE							
0.00	0.00		456,812.61	456,812.61	9,396,880.64	9,396,880.64	0.00	0.00
Total Clasa 5								
5,554,257.91	0.00		5,445,794.41	5,385,550.05	105,916,422.55	104,460,517.35	1,455,905.20	0.00
6224.1	CHELTUIELI DEPOZITARE							
0.00	0.00		439.03	439.03	8,997.52	8,997.52	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
6224.2	CHELTUIELI DEPOZITAR CUSTODIE, TRANSFER							
0.00	0.00	231.74	231.74	6,309.74	6,309.74	0.00	0.00	
6225	CHELT. PRIVIND COMISIOANE DATORATE SOCIET. DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE							
0.00	0.00	89.30	89.30	10,072.84	10,072.84	0.00	0.00	
6226	CHELTUIELI PRIVIND ONORARII DE AUDIT							
0.00	0.00	1,114.77	1,114.77	11,357.67	11,357.67	0.00	0.00	
6228	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANE DE ADMINISTRARE							
0.00	0.00	2,124.34	2,124.34	43,536.40	43,536.40	0.00	0.00	
6229	ALTE CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE							
0.00	0.00	112.54	112.54	2,217.24	2,217.24	0.00	0.00	
627	CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE							
0.00	0.00	555.20	555.20	8,789.80	8,789.80	0.00	0.00	
6642-000000EL	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	6,302.04	6,302.04	0.00	0.00	
6642-000000FP	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	5,898.45	5,898.45	0.00	0.00	
6642-000000BRD	B.R.D. pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	5,907.94	5,907.94	0.00	0.00	
6642-000000BVB	Castig/Pierdere							
0.00	0.00	0.00	0.00	394.20	394.20	0.00	0.00	
6642-000000SNG	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	4,685.97	4,685.97	0.00	0.00	
6642-000000SNN	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	223.22	223.22	0.00	0.00	
6642-000000SNP	S.N.P. PETROM BUC. pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	10,434.62	10,434.62	0.00	0.00	
6642-000000TEL	Transelectrica Buc pierdere din estimare							
0.00	0.00	0.00	0.00	484.73	484.73	0.00	0.00	
6642-000000TGN	TRANSAGAZ							
0.00	0.00	0.00	0.00	1,669.70	1,669.70	0.00	0.00	
6642-000000TLV	BANCA TRANSILVANIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	117.50	117.50	2,332.62	2,332.62	0.00	0.00	
668-000000EL	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00	4,267.08	4,267.08	148,688.76	148,688.76	0.00	0.00	
668-000000FP	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	14,425.50	14,425.50	399,239.90	399,239.90	0.00	0.00	
668-000000BRD	B.R.D. pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	10,779.72	10,779.72	254,523.96	254,523.96	0.00	0.00	
668-000000BVB	Castig/Pierdere							
0.00	0.00	1,420.00	1,420.00	19,667.30	19,667.30	0.00	0.00	

Sold la inceput de an + rula per. anteriora				Rula lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	2	3	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1					4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
668-00000SNG ALTE CHELTUIELI FINANCIARE									
0.00	0.00		16,610.30		16,610.30	281,725.58	281,725.58	0.00	0.00
668-00000SNN ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE									
0.00	0.00		1,028.37		1,028.37	23,182.52	23,182.52	0.00	0.00
668-00000SNP S.N.P., PETROM BUC. pierdere estim. zilnic									
0.00	0.00		28,556.25		28,556.25	618,438.92	618,438.92	0.00	0.00
668-00000TEL Transelectrica Buc pierdere din estimare									
0.00	0.00		3,244.00		3,244.00	106,854.87	106,854.87	0.00	0.00
668-00000TGN TRANSGAZ									
0.00	0.00		5,522.00		5,522.00	93,217.65	93,217.65	0.00	0.00
668-00000TLV BANCA TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic									
0.00	0.00		22,632.50		22,632.50	574,008.16	574,008.16	0.00	0.00
668-10000TLV CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE									
0.00	0.00		0.00		0.00	2,258.59	2,258.59	0.00	0.00
Total Clasa 6									
0.00	0.00		113,270.14		113,270.14	2,651,420.91	2,651,420.91	0.00	0.00
70472 VENITURI DIN COM. AFERENTE RASCUMP. DE TITLURI DE PARTICIPARE (UNITATI DE FOND)									
0.00	0.00		0.00		0.00	103.24	103.24	0.00	0.00
761 VENITURI DIN IMOBILIZARI FINANCIARE									
0.00	0.00		0.00		0.00	48,881.76	48,881.76	0.00	0.00
7642-000000EL CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE									
0.00	0.00		0.00		0.00	1,417.21	1,417.21	0.00	0.00
7642-000000FP CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE									
0.00	0.00		120.46		120.46	407.37	407.37	0.00	0.00
7642-00000BRD B.R.D. castig zilnic estimat									
0.00	0.00		0.00		0.00	112.14	112.14	0.00	0.00
7642-00000BVB Castig/Pierdere									
0.00	0.00		0.00		0.00	124.65	124.65	0.00	0.00
7642-00000SNG CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE									
0.00	0.00		0.00		0.00	767.66	767.66	0.00	0.00
7642-00000SNN CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE									
0.00	0.00		0.00		0.00	34.96	34.96	0.00	0.00
7642-00000SNP S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat									
0.00	0.00		75.00		75.00	897.98	897.98	0.00	0.00
7642-00000TEL Transelectrica Buc castig din estimare									
0.00	0.00		0.00		0.00	270.86	270.86	0.00	0.00
7642-00000TGN TRANSGAZ castig estimat zilnic									
0.00	0.00		0.00		0.00	15.60	15.60	0.00	0.00
7642-00000TLV BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat									
0.00	0.00		0.00		0.00	1,706.28	1,706.28	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
766 VENITURI DIN DOBINZI								
0.00	0.00		11.40	11.40	484.13	484.13	0.00	0.00
768-000000EL ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		4,899.24	4,899.24	168,072.96	168,072.96	0.00	0.00
768-000000FP CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00		11,020.50	11,020.50	336,048.39	336,048.39	0.00	0.00
768-000000RD B.R.D. castig zilnic estimat								
0.00	0.00		19,981.92	19,981.92	323,677.81	323,677.81	0.00	0.00
768-000000VB Castig/Pierdere								
0.00	0.00		355.00	355.00	19,539.83	19,539.83	0.00	0.00
768-000000SG ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		9,802.80	9,802.80	233,315.81	233,315.81	0.00	0.00
768-000000SN ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		191.73	191.73	18,792.87	18,792.87	0.00	0.00
768-000000NP S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat								
0.00	0.00		18,344.75	18,344.75	446,231.02	446,231.02	0.00	0.00
768-000000TEL Transelectrica Buc castig din estimare								
0.00	0.00		4,136.10	4,136.10	95,751.68	95,751.68	0.00	0.00
768-000000TG TRANSGAZ castig estimat zilnic								
0.00	0.00		7,028.00	7,028.00	103,643.95	103,643.95	0.00	0.00
768-000000TLV BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat								
0.00	0.00		30,577.49	30,577.49	713,983.24	713,983.24	0.00	0.00
768-100000TLV CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00		0.00	0.00	6,034.15	6,034.15	0.00	0.00
7688-100000TLV Alte venituri financiare								
0.00	0.00		0.00	0.00	35,985.43	35,985.43	0.00	0.00
Total Clasa 7								
0.00	0.00		106,544.39	106,544.39	2,556,300.98	2,556,300.98	0.00	0.00
Total :								
5,554,257.91	5,554,257.91		6,379,870.97	6,379,870.97	147,814,529.14	147,814,529.14	1,455,905.20	1,455,905.20

Intocmit

