

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Inchis de Investitii Certinvest Leader

### Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Inchis de Investitii Certinvest Leader ("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 activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond 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 atribuibil detinatorilor de unitati de fond: 41.452 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 9.116 mii lei, profit

### 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.

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 - Activ net atribuibil/Unitati de fond" si Notei 10 "Unitati de fond" care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.
8. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra Notei 10 "Unitati fond" care prezinta faptul ca valoarea activului net evaluat conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara este mai mica decat valoarea activului net stabilita in scop de tranzactionare pentru subscrieri si rascumparari.

#### **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 nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, 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 nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolele 8-13;
- 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

17 mai 2016

## SAI CERTINVEST S.A.

### Raport privind administrarea fondului închis de investiții Certinvest Leader

2015

(01.01.2015 – 31.12.2015)

**Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER** este un organism de plasament colectiv având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului A.S.F. (fost CNVM) nr. 15/2004.

**Fondul Închis de Investiții CERTINVEST Leader** a fost înființat la data de 07.01.2009, având un capital inițial de 630,422.8082 lei integral subscris și versat la constituire de către investitori și are o durată nelimitată.

În prezent fondul funcționează în baza Avizului nr. 54/08.12.2008 eliberat de către Regulamentul A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/ 400014.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. CERTINVEST SA autorizată de Regulamentul A.S.F. (fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995. și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002

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

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

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



aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre Regulamentului A.S.F. (fost CNVM), fiind inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul Fondului este **Banca Comerciala Romana S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40- 008/1999 inregistrata in 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. Obiectivele si dezvoltarea prealabila a entitatii***

Certinvest Leader este un fond inchis de investitii care atrage in mod privat resurse financiare, cu o politica de investitii permisiva. Fondul are ca obiectiv o politica de investitii bazata pe administrare activa cu scopul de a obtine o rentabilitate financiara superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

Fondul se constituie intr-o alternativa mai eficienta la depozitele bancare la termen, adresandu-se atat persoanelor fizice cat si juridice care doresc obtinerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obtine prin constituirea de depozite la termen pe un an.

**2. Strategia de investitii** a avut in vedere identificarea unor oportunitati de plasamente in companii/proiecte cu potential de dezvoltare, atat prin subscrierea in emisiuni de obligatiuni corporative, cat si prin achizitia de actiuni. La finalul perioadei de raportare cea mai mare parte din activul fondului era investit in obligatiuni corporative, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare.

### ***3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare***

Principalele elemente din portofoliul fondului au inregistrat urmatoarele valori la sfarsitul perioadei de raportare:

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

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

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



- a. **Actiuni necotate** (770.293 RON) – in cursul anului 2015, au fost achizitionate actiuni emise de Certinvest IMM S.A. si Avigo Invest S.A.;
- b. **Depozitele bancare** (935.936 RON) - cuprind valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2015.
- c. **Obligatiunile corporative** (36.283.179 RON) – Fondul avea plasamente in 15 emisiuni de obligatiuni corporative.
- d. **Titlurile de participare la OPCVM/AOPC** (1.053.885 RON) - Fondul detinea la sfarsitul anului 2015 unitati de fond la FII Certinvest Everest, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Obligatiuni.

FII Certinvest Leader nu detinea actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania la 31.12.2015.

#### ***4. Evolutia activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului de titluri aflate in circulatie***

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform standardelor IFRS) a crescut fata de 31 decembrie 2014, de la valoarea de 39.524.815 RON la sfarsitul anului, la valoarea de 41.451.999 RON la sfarsitul anului 2015, ceea ce reprezinta o majorare de 4.88%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului FII Certinvest Leader (calculata conform IFRS) a ajuns la 1.829 RON la 31 decembrie 2015, in crestere cu 19% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014, de 1.537 RON.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 25.708 la 31.12.2014 la 22.661 la 31.12.2015, ceea ce inseamna o scadere de 11.85%.

#### ***5. Situatia veniturilor si cheltuielilor***

Veniturile totale au fost de 10.251.114 RON, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 9.115.509 RON. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

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,

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

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

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



reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,4% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,125% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

#### **6. Situatia sumelor imprumutate de fond:**

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele Fondului Certinvest Leader.

#### **7. Managementul Riscului**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent 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.

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 datoriei 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.

Urmatoarele riscuri sunt relevante pentru Fond:

- a) Riscul de piață - fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului (ratele dobânzii, ratele de schimb valutar etc.);
- b) Riscul de lichiditate aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate (dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask);
- c) Riscul operațional 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, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;
- d) Riscul de credit - la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide;
- e) Riscul de concentrare - pot 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).

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de pret, 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**

Ulterior încheierii exercitiului financiar 2015, au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro). Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 24.03.2016.

#### **9. Evenimente ulterioare:**

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2015.



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

**10. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii:** In cursul anului 2015 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.

DIRECTOR GENERAL

HORIA GUSTA



**Certinvest Leader**

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

Certinvest Leader

**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)*

**Cuprins**

|  |    |
|--|----|
| Situatia rezultatului global .....   | 3  |
| Situatia pozitiei financiare .....   | 4  |
| Situatia fluxurilor de trezorerie .....  | 5  |
| Modificari in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....                      | 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 .....            | 12 |
| 4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare.....                                | 13 |
| 5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere..... | 17 |
| 6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....                                       | 17 |
| 7. Alte creante si plati in avans .....  | 19 |
| 8. Numerar si echivalente de numerar .....   | 20 |
| 9. Categori de active financiare si datorii financiare .....                             | 20 |
| 10. Unitati de fond .....  | 20 |
| 11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi .....   | 21 |
| 12. Venituri din dividende .....   | 22 |
| 13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....                               | 22 |
| 14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....                     | 22 |
| 15. Impozitul pe profit.....   | 22 |
| 16 . Managementul riscului financiar .....   | 22 |
| Introducere .....  | 22 |
| Riscul de piata .....  | 23 |
| Riscul de lichiditate .....  | 27 |
| Riscul de credit .....   | 28 |
| 17. Personal .....   | 30 |
| 18. Angajamente si datorii contingente .....   | 30 |
| 19. Informatii privind partile afiliate .....  | 30 |
| 20. Evenimente ulterioare datei de raportare .....                                       | 31 |

Certiinvest Leader

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

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

**Situatia rezultatului global  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015**

|   |             | 2015              | 2014               |
|---|-------------|-------------------|--------------------|
|   |             | RON               | RON                |
| <b>Venituri</b>   | <b>Note</b> |                   |                    |
| Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 5           | 6.586.345         | (5.298.147)        |
| Venituri din dobanzi  | 11          |                   |                    |
| Aferente conturilor curente si depozitelor  |             | 5.534             | 36.551             |
| Aferente activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii   |             | 3.668.483         | 4.496.976          |
| Venituri din comisioane/penalitati  |             | 51                | 40.615             |
| Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb   |             | (9.299)           | (705)              |
|   |             | <b>10.251.114</b> | <b>(724.710)</b>   |
| <b>Cheltuieli</b>   |             |                   |                    |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului   | 14          | 1.051.966         | 1.631.789          |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare                                |             |                   |                    |
| Alte cheltuieli generale  |             | 83.639            | 80.536             |
|   |             | <b>1.135.605</b>  | <b>1.712.325</b>   |
| <b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>  |             | <b>9.115.509</b>  | <b>(2.437.035)</b> |
| Impozite retinute la sursa  |             |                   | -                  |
| <b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>   |             | <b>9.115.509</b>  | <b>(2.437.035)</b> |
| <b>Total rezultat global al exercitiului</b>  |             | <b>9.115.509</b>  | <b>(2.437.035)</b> |

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA  
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:  
MOCANU IRINA  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnatura

Certinvest Leader

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

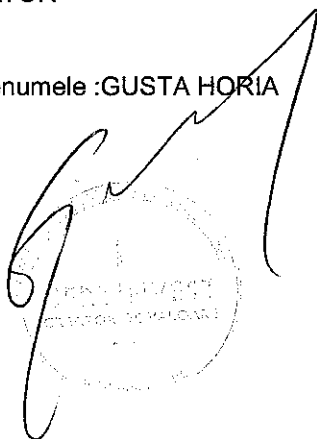
**Situatia pozitiei financiare  
la 31 decembrie 2015**

|   |       | 2015              | 2014              |
|---|-------|-------------------|-------------------|
|   | Note  | RON               | RON               |
| <b>Active</b>   |       |                   |                   |
| Numerar si echivalente de numerar                                     | 8     | 936.721           | 10.423.753        |
| Alte creante si plati in avans  | 7     | -                 | 710.000           |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 5,6,9 | 40.777.919        | 28.526.856        |
| <b>Total active</b>   |       | <b>41.714.640</b> | <b>39.660.609</b> |
| <b>Datorii</b>  |       |                   |                   |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului         | 14    | 33.423            | 135.794           |
| Alte datorii  |       | 229.218           | -                 |
| <b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>  |       | <b>262.641</b>    | <b>135.794</b>    |
| <b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>          | 10    | <b>41.451.999</b> | <b>39.524.815</b> |
| Reprezentand :  |       |                   |                   |
| Datorii – unitati de fond conform regulilor specifice                 |       | 53.955.164        | 57.587.453        |
| Ajustari datorita diferentelor de evaluare                            |       | (12.503.165)      | (18.062.638)      |

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA  
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: MOCANU  
IRINA  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnatura



Certinvest Leader

**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)*

**Situatia fluxurilor de trezorerie  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015**

|   | Note     | 2015<br>RON        | 2014<br>RON        |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>   |          |                    |                    |
| Profitul/(pierderea) exercitiului   |          | 9.115.509          | (2.437.035)        |
| <b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b> |          |                    |                    |
| <b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>   |          |                    |                    |
| (Cresterea)/descresterea altor creante  |          | 710.000            | (710.000)          |
| (Cresterea)/descresterea activelor financiare la valoare justa  |          | (12.251.063)       | (1.408.560)        |
| Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului                             |          | (102.371)          | (66.353)           |
| (Cresterea)/descresterea altor datorii  |          | 229.218            |                    |
| <b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>   |          | <b>(2.298.707)</b> | <b>(4.621.948)</b> |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>  |          |                    |                    |
| Sume obtinute din emiterea de unitati   |          | 88.661.662         | 81.779.014         |
| Plati la rascumpararea de unitati   |          | (95.849.987)       | (70.001.215)       |
| <b>Numerar net din activitatile de finantare</b>  |          | <b>(7.188.325)</b> | <b>11.777.799</b>  |
| Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar  |          | (9.487.032)        | 7.155.851          |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie   |          | 10.423.753         | 3.267.902          |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>  | <b>8</b> | <b>936.721</b>     | <b>10.423.753</b>  |

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

## Modificari in activul net atribuibil detinatorilor de unitati pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

|  | Note      | Numar de unitati in<br>circulatie | Active nete<br>atribuibile<br>detinatorilor de<br>unitati<br>RON |
|--|-----------|-----------------------------------|--|
| <b>La 1 ianuarie 2014</b>  | <b>10</b> | <b>20.410</b>                     | <b>30.184.051</b>  |
| <i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2014:</i> |           |                                   |  |
| Profitul/(Pierdere) exercitiului   |           | -                                 | (2.437.035)  |
| Diferente de evaluare in 2014  |           | -                                 | 18.062.638   |
| <b>Total rezultat global al exercitiului</b>                                       |           | <b>20.410</b>                     | <b>45.809.654</b>  |
| Subscriere unitati   |           | 37.386                            | 81.779.014   |
| Rascumparare si anulare a unitati  |           | (32.088)                          | (70.001.215)   |
| Unitati de fond conform regulilor specifice  | <b>10</b> | <b>25.708</b>                     | <b>57.587.453</b>  |
| <b>Rezultat din diferente de evaluare</b>  |           | <b>-</b>                          | <b>(18.062.638)</b>  |
| <b>La 31 decembrie 2014</b>  |           | <b>25.708</b>                     | <b>39.524.815</b>  |
| <i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2015:</i> |           |                                   |  |
| Profitul/(Pierdere) exercitiului   |           | -                                 | 9.115.509  |
| Diferente de evaluare in 2015  |           | -                                 | 12.503.165   |
| <b>Total rezultat global al exercitiului</b>                                       |           | <b>-</b>                          | <b>61.143.489</b>  |
| Subscriere unitati   |           | 38.510                            | 88.661.662   |
| Rascumparare si anulare a unitati  |           | (41.557)                          | (95.849.987)   |
| Unitati de fond conform regulilor specifice  |           | <b>22.661</b>                     | <b>53.955.164</b>  |
| <b>Rezultat din diferente de evaluare</b>  |           | <b>-</b>                          | <b>(12.503.165)</b>  |
| <b>La 31 decembrie 2015</b>  | <b>10</b> | <b>22.661</b>                     | <b>41.451.999</b>  |

Certinvest Leader

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

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

---

**Note la situatiile financiare**

**1. Informatii despre Societate**

Certinvest Leader (Fondul) este un fond inchis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 8 decembrie 2008, pentru o durata nelimitata, conform legilor din Romania, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al ASF (fost CNVM) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor. Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Fondul este constituit pentru a atrage în mod privat resurse financiare, propunându-și ca printr-o administrare activă, să obțină o rentabilitate superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferite pe piața românească. Fondul investește în principal în instrumente cu venit fix (efecte de comerț, depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, etc), putând însă investi și în acțiuni listate sau nelistate, dacă administratorul identifică un potențial ridicat pentru acestea. Strategia investitionala a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului, in conformitate cu prevederile Legii 297/2004 si ale Regulamentului ASF (fost CNVM) 15/2004 completat cu modificarile ulterioare.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

**2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare**

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

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

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

*Prezentarea situatiilor financiare*

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

**2.2 Principii, politici si metode contabile**

**2.2.1 Instrumente financiare**

**(i) Clasificare**

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

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

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

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.



Certinvest Leader

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

---

**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.

Cumpărările sau vânzările 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-gazdă, și contractul-gazdă 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 –gazdă, 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 dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii 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 dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii 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 dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii

Certinvest Leader

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

**(v) Derecunoasterea**

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

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

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

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

**2.2.2 Determinarea valorii juste**

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costurile de tranzactionare. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

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

**2.2.3 Deprecierea activelor financiare**

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

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

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

**2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare**

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

**2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare**

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

**2.2.6 Conversii valutare**

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

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

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

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

La 31 decembrie 2015, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4.5245 RON (2014 : 1 EUR = 4.4821 RON)

**2.2.7 Creante si datorii catre brokeri**

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

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

**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)*

---

**2.2.8 Activ net atribuibil/Unitati de fond**

**Clasificarea unitatilor de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 10 Unitati de fond.

**2.2.9 Numerar si echivalente de numerar**

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

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

**2.2.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

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

**2.2.11 Venituri din dividende**

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

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

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

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

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

**2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele**

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.

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

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

**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 asocierii 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, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

**3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative**

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate in perioadele viitoare.

**Rationamentul profesional**

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

**Continuarea activitatii**

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a isi continua activitatea.

Dupa cum este prezentat in nota 10 activele nete calculate conform IFRS la data de 31 Decembrie 2015 sunt in suma de 41.451.999 RON mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru obligatiunile si actiunile nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a businessului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea managementul considera ca imbunatatirea planificata in modul in care activele producatoare de venituri opereaza vor confirma valoarea superioara a actualei evaluari, diminuand substantial ajustarea de valoare.

Certiinvest Leader

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

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

Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, pe comunicarea pe care o avem cu detinatorii unitatilor de fond sau pe nivelul comisioanelor percepute pentru rascumparari semnificative managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

***Moneda functionala***

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea unitatilor de fond rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca RON este moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

**Estimari si ipoteze**

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

***Valoarea justa a instrumentelor financiare***

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

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

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizariilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobiliarile necorporale. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in proces de estimare a impactului adus asupra situatiilor financiare ale Fondului de catre acest amendament.
- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datoriilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 27 Situati financiare individuale (modificat)**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea se afla intr-o filiala. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)**

Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza toate filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii, este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile *IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie* permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.**

- **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de serviciu” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi”).
- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare



**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)

pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.

- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si a IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul neactualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete.

• **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta

o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu trebuie incluse in raportul financiar interimar simplificat.
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o pieta extinsa pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
- **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceeasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeaasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

• **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea/furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („cesionarul”) si furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest standard nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

Certinvest Leader

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

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

|  | 31 December 2015  | 31 December 2014  |
|--|-------------------|-------------------|
|  | RON               | RON               |
| Actiuni nelistate  | 770.293           | 259.018           |
| Fonduri de investitii nelistate  | 1.053.885         | 309.005           |
| Obligatiuni corporative  | 36.283.179        | 7.529.161         |
| Bilete la ordin  | 2.670.562         | 20.429.672        |
| <b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b> | <b>40.777.919</b> | <b>28.526.856</b> |

La 31 Decembrie 2015, activele financiare sunt in mare parte reprezentate de :

- o Actiuni nelistate : NG Return Expert (224.991 RON), Certinvest IMM (267.318 RON), Avigo Invest (277.984 RON)
- o Fonduri de investitii nelistate : Certinvest Everest (63.615 RON), Certinvest Obligatiuni (987.602 RON) si Certinvest Short Fund (2.668 RON)
- o Obligatiuni corporative : MW Green Power Export SA (9.857.810 RON), NG Return Expert (3.257.090 RON), IFN Fortuna Leasing (398.491 RON), Avigo Invest (18.452.349 RON), CI Properties Holding (3.515.638 RON), Optima Asset Management (801.801 RON)
- o Bilete la ordin : Estate Asset Management (2.468.725 RON), Expand Health Romania (201.836 RON)

La 31 Decembrie 2014, activele financiare sunt in mare parte reprezentate de :

- o Actiuni nelistate : NG Return Expert (258.667 RON) si CI Properties Holding (351 RON)
- o Fonduri de investitii nelistate : Certinvest Arta Romaneasca (305.951 RON) si Certinvest Short Fund (3.054 RON)
- o Obligatiuni corporative : MW Green Power Export SA (3.370.911 RON), NG Return Expert (3.747.267 RON), IFN Fortuna Leasing (345.579 RON), Hiparion Med (65.404 RON)
- o Bilete la ordin : Investia Finance SRL (10.070.444 RON), Fraelia SRL (3.705.468 RON), Advanced Biz Solutions (2.705.829 RON), Altii (3.947.931 RON)

**Rezultat net**

|   | 2015             | 2014               |
|---|------------------|--------------------|
| Profitul/(pierdere) neta a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 6.586.345        | (5.298.147)        |
| <b>Total castiguri/(pierderi)</b>   | <b>6.586.345</b> | <b>(5.298.147)</b> |

Evolutia Castigului/ Pierderii nete din active detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere se datoreaza inlaturarii unor ajustari de evaluare ca urmare a diminuarii semnificative a incertitudinilor in privinta realizarii valorii acestor active.

**6. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

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

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)

Certinvest Leader

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

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

- Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

|  | 31 decembrie<br>2015 |           |            |            |
|--|----------------------|-----------|------------|------------|
|  | Nivelul 1            | Nivelul 2 | Nivelul 3  | Total      |
|  | RON                  | RON       | RON        | RON        |
| <b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b> |                      |           |            |            |
| Actiuni nelistate  | -                    | -         | 770.293    | 770.293    |
| Fonduri de investitii nelistate  | -                    | 1.053.885 | -          | 1.053.885  |
| Obligatiuni corporative nelistate  | -                    | -         | 36.283.179 | 36.283.179 |
| Bilete la ordin  | -                    | -         | 2.670.562  | 2.670.561  |
|  | -                    | 1.053.885 | 39.724.034 | 40.777.919 |

|  | 31 decembrie<br>2014 |           |            |            |
|--|----------------------|-----------|------------|------------|
|  | Nivelul 1            | Nivelul 2 | Nivelul 3  | Total      |
|  | RON                  | RON       | RON        | RON        |
| <b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b> |                      |           |            |            |
| Actiuni nelistate  |                      |           | 259.018    | 259.018    |
| Fonduri de investitii nelistate  |                      | 309.005   |            | 309.005    |
| Obligatiuni corporative nelistate  |                      |           | 7.529.161  | 7.529.161  |
| Bilete la ordin  |                      |           | 20.429.672 | 20.429.672 |
|  | -                    | 309.005   | 28.217.851 | 28.526.856 |

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate, la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in actiuni listate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Certinvest Leader

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

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

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

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

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

|   | 31 decembrie<br>2015 |         |                |                |
|---|----------------------|---------|----------------|----------------|
|   | Level 1              | Level 2 | Level 3        | Total          |
|   | RON                  | RON     | RON            | RON            |
| <b>Active financiare la cost amortizat</b>                    |                      |         |                |                |
| Numerar si echivalente de numerar                             | -                    | -       | 936.721        | 936.721        |
|   | -                    | -       | <b>936.721</b> | <b>936.721</b> |
| <b>Datorii financiare la cost amortizat</b>                   |                      |         |                |                |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | -                    | -       | 33.423         | 33.423         |
| Alte datorii  | -                    | -       | 229.218        | 229.218        |
|   | -                    | -       | <b>262.641</b> | <b>262.641</b> |

**Transferuri intre nivele**

In anul 2015 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (2014 : acelasi lucru).

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

|                               | Actiuni nelistate | Obligatiuni corporative | Bilete la ordin   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                               | RON               | RON                     | RON               |
| <b>Sold 01 Ianuarie 2015</b>  | <b>259.018</b>    | <b>7.529.161</b>        | <b>20.429.672</b> |
| Cumparari                     | 747.651           | 41,040,595              | 201.836           |
| Vanzari                       | -                 | (15,622,705)            | (252.575)         |
| Maturari                      | -                 | (1,360,853)             | (18.093.880)      |
| Total castiguri/(pierderi)    | (236.376)         | 4.696.981               | 385.509           |
| Transfer in (din) nivelul 3   | -                 | -                       | -                 |
| <b>Sold 31 Decembrie 2015</b> | <b>770.293</b>    | <b>36.283.179</b>       | <b>2.670.562</b>  |

**7. Alte creante si plati in avans**

Suma inregistrata la 31 Decembrie 2014 in categoria « Alte creante si plati in avans » este reprezentata de suma platita de catre Fond pentru achizitionarea unor actiuni a Certinvest IMM SA.

Certinvest Leader

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

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

**8. Numerar si echivalente de numerar**

|                          | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | RON               | RON               |
| Numerar la banci         | 785               | 927               |
| Depozite pe termen scurt | 935.936           | 10.422.826        |
|                          | 936.721           | 10.423.753        |

La 31 Decembrie 2014 si 31 decembrie 2015, depozitul pe termen scurt este plasat la Banca Comerciala Romana.

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

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

|   | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
|   | RON               | RON               |
| Detinute in vederea tranzactionarii   | 40.777.919        | 28.526.856        |
| Imprumuturi si creante*   | 936.721           | 11.133.753        |
|   | <b>41.714.640</b> | <b>39.660.609</b> |
| <i>Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i> | 53.955.164        | 57.587.453        |
| Datorii financiare masurate la cost amortizat**                               | 262.641           | 135.794           |
|   | <b>54.217.805</b> | <b>57.723.247</b> |

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar si alte creante si plati in avans.

\*\* **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor si alte datorii.

**10. Unitati de fond**

Asa cum a fost explicat in Nota 2.2.8 Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

**Unitati de fond**

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 41.451.999 RON reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 53.955.164 RON ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 12.503.165 RON. Activul net este divizat in 22.661 de unitati de fond.

| Valoarea activului net   | 31 decembrie 2015 | 31 decembrie 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
|  | RON               | RON               |
| Valoarea activului net (calculata conform IFRS)                      | 41.451.999        | 39.524.815        |
| Valoarea activului net (calculata conform reglementarilor specifice) | 53.955.164        | 57.587.453        |
| Ajustare pentru diferente de evaluare                                | (12.503.165)      | (18.062.638)      |

Certinvest Leader

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

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

| <b>Valoarea activului net per unitate</b>  | <b>31 decembrie 2015</b> | <b>31 decembrie 2014</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <b>RON</b>               | <b>RON</b>               |
| Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)                      | 1.829                    | 1,537                    |
| Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice) | 2,381                    | 2,240                    |

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (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 unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, 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 reglementarile specifice..

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

|                             | <b>Unitati subscribe, platite integral si<br/>in circulatie</b> |
|-----------------------------|---|
| <b>La 1 ianuarie 2014</b>   | <b>20.410</b>   |
| Rascumparare unitati        | (32.088)  |
| Subscriere unitati          | 37.386  |
| <b>La 31 decembrie 2014</b> | <b>25.708</b>   |
| Rascumparare unitati        | (41.557)  |
| Subscriere unitati          | 38.510  |
| <b>La 31 decembrie 2015</b> | <b>22.661</b>   |

**Managementul activului net**

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Fondul este constituit pentru a atrage in mod privat resurse financiare, propunându-și ca printr-o administrare activă, să obțină o rentabilitate superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferite pe piața românească. Fondul investește în principal în instrumente cu venit fix (efecte de comerț, depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, etc), putând însă investi și în acțiuni listate sau nelistate, dacă administratorul identifică un potențial ridicat pentru acestea. Strategia investitionala a Fondului va urmări o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al activului net sau si rascumparare a unitatilor consultati „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

**11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

|   | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>RON</b>       | <b>RON</b>       |
| Numerar si echivalente de numerar                                     | 5.534            | 36.628           |
| Bilete la ordin   | 1.063.716        | 3.901.565        |
| Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii | 2.604.767        | 595.334          |
|   | <b>3.674.017</b> | <b>4.533.527</b> |

Fondul nu a inregistrat cheltuieli din dobanzi recunoscute in 2015 respectiv in 2014.

Certinvest Leader

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

**12. Venituri din dividende**

Fondul nu a înregistrat venituri din dividende în cursul anului 2015 și 2014.

**13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb**

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

|  | 2015           | 2014         |
|--|----------------|--------------|
|  | RON            | RON          |
| Castiguri din cursul de schimb                       | 31.005         | 82.819       |
| Pierderi din cursul de schimb                        | (40.304)       | (83.524)     |
| <b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b> | <b>(9.299)</b> | <b>(705)</b> |

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

|                            | 2015             | 2014             |
|----------------------------|------------------|------------------|
|                            | RON              | RON              |
| Comisioane de administrare | 877.809          | 1.495.003        |
| Comisioane de custodie     | 174.157          | 136.786          |
| <b></b>                    | <b>1.051.966</b> | <b>1.631.789</b> |

**15. Impozitul pe profit**

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 16% (2014: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2015 este 0 RON (2014: aceeași situație)

**16 . 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**

Filozofia generală de management al riscului la nivelul Fondului are în vedere respectarea politicii investitoriale a Fondului în ceea ce privește instrumentele financiare și limitele de diversificare ale Fondului.

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

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

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

**Riscul de piata**

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

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

**Riscul ratei de dobanda**

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea bilantului Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensibilitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

**Analiza de sensibilitate**

|                          | <b>Modificare puncte<br/>de baza</b> | <b>Sensibilitatea<br/>venitului din dobanzi<br/>Crestere/(reducere)</b> |
|--------------------------|--------------------------------------|---|
| <b>31 Decembrie 2015</b> |                                      |   |
| RON                      | +25/(25)                             | (440.482)/388.332   |
| <b>31 Decembrie 2014</b> |                                      |   |
| RON                      | +25/(25)                             | (48.875)/39.089   |

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



Certinvest Leader

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

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

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

|   | 0-3 luni          | 3 -6 luni  | 6-12 luni        | 1-5 ani           | Peste 5 ani             | Nepurtatoare de dobanda | Total               |
|---|-------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>La 31 decembrie 2015</b>   | <b>RON</b>        | <b>RON</b> | <b>RON</b>       | <b>RON</b>        | <b>RON</b>              | <b>RON</b>              | <b>RON</b>          |
| <b>Active</b>   |                   |            |                  |                   |                         |                         |                     |
| Numerar si echivalente de numerar                                     | 936.721           |            |                  |                   |                         |                         | 936.721             |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere |                   |            | 3.458.926        | 17.042.466        | 18.452.349              | 1.824.178               | 40.777.919          |
| <b>Total active</b>   | <b>936.721</b>    | <b>-</b>   | <b>3.458.926</b> | <b>17.042.466</b> | <b>18.452.349</b>       | <b>1.824.178</b>        | <b>41.714.640</b>   |
|   | 0-3 luni          | 3 -6 luni  | 6-12 luni        | 1-5 ani           | Peste 5 ani             | Nepurtatoare de dobanda | Total               |
| <b>La 31 decembrie 2015</b>   | <b>RON</b>        | <b>RON</b> | <b>RON</b>       | <b>RON</b>        | <b>RON</b>              | <b>RON</b>              | <b>RON</b>          |
| <b>Datorii</b>  |                   |            |                  |                   |                         |                         |                     |
| Comisioane de depozitare si administrare de platit                    | -                 | -          | -                | -                 | -                       | 33.423                  | 33.423              |
| Alte datorii  | -                 | -          | -                | -                 | -                       | 229.218                 | 229.218             |
| Unitati de fond   | -                 | -          | -                | -                 | -                       | 53.955.164              | 53.955.164          |
| <b>Total datorii</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>                | <b>54.217.805</b>       | <b>54.217.805</b>   |
| <b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>                     | <b>936.721</b>    | <b>-</b>   | <b>3.458.926</b> | <b>17.042.466</b> | <b>18.452.349</b>       | <b>(52.393.627)</b>     | <b>(12.503.165)</b> |
|   | 0-3 luni          | 3 -6 luni  | 6-12 luni        | 1-5 ani           | Nepurtatoare de dobanda |                         | Total               |
| <b>La 31 decembrie 2014</b>   | <b>RON</b>        | <b>RON</b> | <b>RON</b>       | <b>RON</b>        | <b>RON</b>              |                         | <b>RON</b>          |
| <b>Active</b>   |                   |            |                  |                   |                         |                         |                     |
| Numerar si echivalente de numerar                                     | 10.423.753        |            |                  |                   |                         |                         | 10.423.753          |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 18.803.457        | -          | 651.277          | 8.504.099         | 568.023                 |                         | 28.526.856          |
| Alte creante si plati in avans  |                   |            |                  |                   | 710.000                 |                         | 710.000             |
| <b>Total active</b>   | <b>29.227.210</b> | <b>-</b>   | <b>651.277</b>   | <b>8.504.099</b>  | <b>1.278.023</b>        |                         | <b>39.660.609</b>   |

Certinvest Leader

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

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

|  | 0-3 luni          | 3 -6 luni | 6-12 luni      | 1-5 ani          | Nepurtatoare<br>de dobanda | Total               |
|--|-------------------|-----------|----------------|------------------|----------------------------|---------------------|
| La 31 decembrie<br>2014                            | RON               | RON       | RON            | RON              | RON                        | RON                 |
| <b>Datorii</b>                                     |                   |           |                |                  |                            |                     |
| Comisioane de depozitare si administrare de platit | -                 | -         | -              | -                | 135.795                    | 135.795             |
| Unitati de fond                                    | -                 | -         | -              | -                | 57.587.453                 | 57.587.453          |
| <b>Total datorii</b>                               | -                 | -         | -              | -                | <b>57.723.247</b>          | <b>57.723.247</b>   |
| <b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>  | <b>29.227.210</b> | <b>-</b>  | <b>651.277</b> | <b>8.504.099</b> | <b>(56.445.224)</b>        | <b>(18.062.638)</b> |

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

| Moneda | Modificarea ratei<br>monedei | Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare) |      |
|--------|------------------------------|---|------|
|        |                              | 2015  | 2014 |
|        | %                            | RON   | RON  |
| EUR    | +10%                         | -   | 35   |

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar contrar.

**Concentrarea expunerii valutare**

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare totale:

**Certinvest Leader****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)***Active financiare**

|                          | <b>31 decembrie 2015</b>                  | <b>31 decembrie 2014</b> |
|--------------------------|---|--------------------------|
|                          | <b>% din totalul activelor financiare</b> |                          |
| <b>Active financiare</b> |   |                          |
| EUR                      | 0%  | 0%                       |
| RON                      | 100%                                      | 100%                     |
|                          | <b>100%</b>                               | <b>100%</b>              |

**Datorii financiare**

|                           | <b>31 decembrie 2015</b>                   | <b>31 decembrie 2014</b> |
|---------------------------|--|--------------------------|
|                           | <b>% din totalul datoriilor financiare</b> |                          |
| <b>Datorii financiare</b> |  |                          |
| RON                       | 100%                                       | 100%                     |
|                           | <b>100%</b>                                | <b>100%</b>              |

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni sau unități de fond. Fondul gestionează acest risc investind la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de acțiuni și unități de fond. 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.

O creștere a pretului titlurilor de capital cu 5% ar conduce la o creștere a profitului și a capitalurilor fondului cu 86.136 RON, o scădere de aceeași amplitudine provocând o scădere a profitului și a capitalurilor fondului cu 86.136 RON.

**Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital**

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

|   | <b>31 decembrie 2015</b>                   | <b>31 decembrie 2014</b> |
|---|--|--------------------------|
| <i>în funcție de distribuția geografică</i> | <b>% din total acțiuni și unități fond</b> |                          |
| Uniunea Europeană                           | 100%                                       | 100%                     |
| <b>Total</b>                                | <b>100%</b>                                | <b>100%</b>              |

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul de titluri de capital al Fondului în funcție de distribuția industrială:

|  | <b>31 decembrie 2015</b>                   | <b>31 decembrie 2014</b> |
|--|--|--------------------------|
| <i>în funcție de distribuția industrială</i> | <b>% din total acțiuni și unități fond</b> |                          |
| Financiar                                    | 86%  | 100%                     |
| Imobiliar                                    | 14%  | -                        |
| <b>Total</b>                                 | <b>100%</b>                                | <b>100%</b>              |

**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)*
**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor sale de fond rascumparabile. Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia 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 unitati de fond) 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.

| <b>La 31 decembrie 2015</b>  | <b>Pana la 1 luna<br/>RON</b> | <b>1-3 luni<br/>RON</b> | <b>3-6 luni<br/>RON</b> | <b>6-12 luni<br/>RON</b> | <b>1-5 ani<br/>RON</b> | <b>Peste 5 ani<br/>RON</b> | <b>Total<br/>RON</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                    | 936.721                       | -                       | -                       | -                        | -                      | -                          | 936.721              |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierder | 1.824.178                     | -                       | -                       | 3.458.926                | 17.042.466             | 18.452.349                 | 40.777.919           |
| <b>Total active financiare neactualizate</b>                         | <b>2.760.899</b>              |                         |                         | <b>3.458.926</b>         | <b>17.042.466</b>      | <b>18.452.349</b>          | <b>41.714.640</b>    |

| <b>La 31 decembrie 2015</b>                                   | <b>Pana la 1 luna<br/>RON</b> | <b>1-3 luni<br/>RON</b> | <b>3-6 luni<br/>RON</b> | <b>6-12 luni<br/>RON</b> | <b>1-5 ani<br/>RON</b> | <b>Peste 5 ani<br/>RON</b> | <b>Total<br/>RON</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | 33.423                        | -                       | -                       | -                        | -                      |                            | 33.423               |
| Alte datorii  | 229.218                       | -                       | -                       | -                        | -                      |                            | 229.218              |
| Datorii – unitati de fond                                     | 53.955.164                    | -                       | -                       | -                        | -                      |                            | 53.955.164           |
| <b>Total datorii financiare neactualizate</b>                 | <b>54.217.805</b>             | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>               |                            | <b>54.217.805</b>    |
| <b>Deficit de lichiditate</b>                                 | <b>(51.456.906)</b>           |                         |                         | <b>3.458.926</b>         | <b>17.042.466</b>      | <b>18.452.349</b>          | <b>(12.503.165)</b>  |

Certinvest Leader

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

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

| <b>La 31 decembrie 2014</b>  | <b>Pana la 1 luna<br/>RON</b> | <b>1-3 luni<br/>RON</b> | <b>3-6 luni<br/>RON</b> | <b>6-12 luni<br/>RON</b> | <b>1-5 ani<br/>RON</b> | <b>Total<br/>RON</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                    | 10.423.753                    | -                       | -                       | -                        | -                      | <b>10.423.753</b>    |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierder | 568.023                       | 18.803.457              | -                       | 651.277                  | 8.504.099              | <b>28.526.856</b>    |
| Alte creante   | 710.000                       | -                       | -                       | -                        | -                      | <b>710.000</b>       |
| <b>Total active financiare neactualizate</b>                         | <b>11.701.776</b>             | <b>18.803.457</b>       | <b>-</b>                | <b>651.277</b>           | <b>8.504.099</b>       | <b>39.660.609</b>    |

| <b>La 31 decembrie 2014</b>                                   | <b>Pana la 1 luna<br/>RON</b> | <b>1-3 luni<br/>RON</b> | <b>3-6 luni<br/>RON</b> | <b>6-12 luni<br/>RON</b> | <b>1-5 ani<br/>RON</b> | <b>Total<br/>RON</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | (135.794)                     | -                       | -                       | -                        | -                      | <b>(135.794)</b>     |
| Datorii – unitati de fond                                     | (57.587.453)                  | -                       | -                       | -                        | -                      | <b>(57.587.453)</b>  |
| <b>Total datorii financiare neactualizate</b>                 | <b>(57.723.247)</b>           | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>               | <b>(57.723.247)</b>  |
| <b>Deficit de lichiditate</b>                                 | <b>(46.021.471)</b>           | <b>18.803.457</b>       | <b>-</b>                | <b>651.277</b>           | <b>8.504.099</b>       | <b>(18.062.638)</b>  |

**Riscul de credit**

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

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

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

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

**Riscul de credit**

|   | <b>31 decembrie 2015<br/>RON</b> | <b>31 decembrie 2014<br/>RON</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                                 | 936.721                          | 10.423.753                       |
| Alte creante  | -                                | 710.000                          |
| Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii | 38.953.741                       | 27.958.833                       |
| <b>Total expunere la riscul de credit</b>                         | <b>39.890.462</b>                | <b>39.092.686</b>                |

#### Certinvest Leader

#### 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)

In 2015, urmatoarele active financiare au fost considerate depreciate, constituindu-se ajustari pentru depreciere :

- Obligatiuni corporative emise de MW Green Power Export, NG Return Export, Avigo Invest, Hiparion Med, CI Properties Holding, Optima Asset Management, pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 11.96 milioane RON
- Actiuni necotate emise de NG Return Expert, Certinvest IMM, Avigo Invest pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 274 mii RON
- Bilete la ordin emise de Estate Asset Management pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 0.78 milioane RON
- Unitati de fond ale Certinvest Everest si Certinvest Obligatiuni pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 22.7 mii RON.

In 2014, urmatoarele active financiare au fost considerate depreciate, constituindu-se ajustari pentru depreciere :

- Obligatiuni corporative emise de MW Green Power Export, NG Return Export, IFN Fortuna Leasing, pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 3.5 milioane RON
- Actiuni necotate emise de NG Return Expert si CI Properties Holding pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 116 mii RON
- Bilete la ordin emise de Advanced Biz Solutions, Investia Finance, Fraelia SRL, Estate Asset Management, Trendo Automobile pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 14.3 milioane RON
- Unitati de fond ale Certinvest Arta Romaneasca pentru care s-au constituit ajustari de depreciere in valoare de 158 mii RON.

Atat in 2015 cat si in 2014, pentru instrumentele de datorie din portofoliul fondului nu a fost stabilit un rating de credit de catre nici o institutie sau agentie.

| 2015                              | Fara restante sau depreciere | Restante, dar nedepreciate | Depreciate        | Total             |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 936.721                      | -                          | -                 | 936.721           |
| Obligatiuni                       | 398.491                      | -                          | 35.884.689        | 36.283.180        |
| Actiuni nelistate                 | -                            | -                          | 770.293           | 770.293           |
| Bilete la ordin                   | 201.836                      | -                          | 2.468.725         | 2.670.561         |
| Fonduri de investitii nelistate   | 2.668                        | -                          | 1.051.217         | 1.053.885         |
| <b>Total</b>                      | <b>1.539.716</b>             | <b>-</b>                   | <b>40.174.924</b> | <b>41.714.640</b> |

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

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

|   | 31 decembrie 2015                         | 31 decembrie 2014 |
|---|---|-------------------|
| <i>in functie de distributia geografica</i> | <b>% din total instrumente de datorie</b> |                   |
| Uniunea Europeana                           | 100%                                      | 100%              |
| <b>Total</b>                                | <b>100%</b>                               | <b>100%</b>       |

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industrială.

**Certinvest Leader****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - 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 |
|--|---|-------------------|
| <i>in functie de distributia industrială</i> | <b>% din total instrumente de datorie</b> |                   |
| Financiar                                    | 64%                                       | 23%               |
| Energie                                      | 9%  | 24%               |
| Auto   | 1%  | 0%                |
| Sanatate                                     | 0%  | 0%                |
| Real estate                                  | 21%                                       | 52%               |
| Altele                                       | 5%  | 1%                |
| <b>Total</b>                                 | <b>100%</b>                               | <b>100%</b>       |

**17. Personal**

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

**18. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

**19. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA**

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 877.808 RON (2014 : 1.495.003 RON)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 15.910 RON (31 decembrie 2014 : 117.420 RON)

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar sunt :

| <b>Fond</b>                      | <b>31 Decembrie 2015 (unitati)</b> | <b>31 Decembrie 2014 (unitati)</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| CERTINVEST TEZAUR                | 404                                | 377                                |
| CERTINVEST DINAMIC               | 1.065                              | 718                                |
| CERTINVEST OBLIGATIUNI           | 812                                | 517                                |
| CERTINVEST EVEREST               | 23                                 | 45                                 |
| CERTINVEST PROPERTIES RO         | 197                                | 101                                |
| CERTINVEST ARTA ROMANEASCA       | -                                  | 527                                |
| CERTINVEST NEXT GENERATION       | 7                                  | 14                                 |
| CERTINVEST GREEN                 | 39                                 | 60                                 |
| CERTINVEST ABSOLUTE RETURN       | 10                                 | 18                                 |
| SAI CERTINVEST                   | 3.184                              | 4                                  |
| BUZEA RADU VIOREL                | 17                                 | -                                  |
| STANCIU ADRIAN                   | 94                                 | 87                                 |
| ESTATE ASSET MANAGEMENT          | 2                                  | -                                  |
| SANTIERUL NAVAL CAR SINAV S.R.L. | 2                                  | 306                                |
| MW GREEN POWER EXPORT SA         | -                                  | 30                                 |

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.

Certinvest Leader

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

---

**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 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 174.157 RON (2014 : 136.786 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 13.505 RON (31 decembrie 2014 : 13.576 RON)

**20. Evenimente ulterioare datei de raportare**

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



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

La data de 31 Decembrie 2015

| Nr.c<br>rt | Regulamentul nr.4/2011 |              | Reglementari conforme cu IFRS |              | Ajustari valoare | Reclasificare | Observatii explicatii   |
|------------|------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|------------------|---------------|---|
|            | Denumire element       | Valoare      | Denumire element              | Valoare      |                  |               |   |
| 1          | 50321-00000AVI         | 154,869.17   | 2622-00000AVI                 | 117,700.57   | (37,168.60)      |               | Actiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                      |
| 2          | 50321-0000ngre         | 296,040.78   | 2622-0000ngre                 | 224,990.99   | (71,049.79)      |               | Actiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                      |
| 3          | 50321-00AVI 01         | 210,900.00   | 2622-00AVI 01                 | 160,284.00   | (50,616.00)      |               | Actiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                      |
| 4          | 50321-0CERTIMM         | 381,882.60   | 2622-0CERTIMM                 | 267,317.82   | (114,564.78)     |               | Actiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                      |
| 5          | 5062-0072              | 2,391,200.00 | 5062-0072                     | 1,817,312.00 | (573,888.00)     |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 6          | 5062-0104              | 1,171,039.00 | 5062-0104                     | 889,989.64   | (281,049.36)     |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 7          | 5062-0146              | 92,420.00    | 5062-0146                     | 70,239.20    | (22,180.80)      |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 8          | 5062-0155              | 116,467.50   | 5062-0155                     | 0.00         | (116,467.50)     |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 9          | 5062-0156              | 1,075,497.50 | 5062-0156                     | 817,378.10   | (258,119.40)     |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 10         | 5062-0157              | 1,996,672.50 | 5062-0157                     | 1,517,471.10 | (479,201.40)     |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 11         | 5062-0159              | 6,000,000.00 | 5062-0159                     | 4,560,000.00 | (1,440,000.00)   |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 12         | 5062-0160              | 3,000,000.00 | 5062-0160                     | 2,280,000.00 | (720,000.00)     |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 13         | 5062-0161              | 7,500,000.00 | 5062-0161                     | 5,700,000.00 | (1,800,000.00)   |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 14         | 5062-0162              | 7,011,457.50 | 5062-0162                     | 5,328,707.70 | (1,682,749.80)   |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 15         | 5062-0163              | 8,000,000.00 | 5062-0163                     | 6,080,000.00 | (1,920,000.00)   |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 16         | 5062-0165              | 4,500,000.00 | 5062-0165                     | 3,420,000.00 | (1,080,000.00)   |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 17         | 5062-0167              | 990,000.00   | 5062-0167                     | 772,200.00   | (217,800.00)     |               | Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii,<br>- evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere                  |
| 18         | 50812-00066-00166      | 2,362,416.47 | 50812-00066-00166             | 1,795,436.52 | (566,979.95)     |               | Alte titluri de plasament necotate detinute in vederea<br>tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de<br>- profit si pierdere |
| 19         | 50812-0EVE             | 71,485.44    | 50812-0EVE                    | 63,615.29    | (7,870.15)       |               | Unitati de fond necotate detinute in vederea<br>tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de<br>- profit si pierdere           |
| 20         | 50812-0ORZ             | 1,002,479.63 | 50812-0ORZ                    | 987,601.84   | (14,877.79)      |               | Unitati de fond necotate detinute in vederea<br>tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de<br>- profit si pierdere           |
| 21         | 50882-0072             | 525,532.62   | 50882-0072                    | 399,404.79   | (126,127.83)     |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea<br>tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de<br>- profit si pierdere    |
| 22         | 50882-0104             | 197,873.06   | 50882-0104                    | 150,383.52   | (47,489.54)      |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea<br>tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de<br>- profit si pierdere    |
| 23         | 50882-0146             | 4,929.07     | 50882-0146                    | 3,746.09     | (1,182.98)       |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea<br>tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de<br>- profit si pierdere    |

## 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      |                  |               |  |
| 24       | 50882-0155             | 5,998.08   | 50882-0155                    | 0.00         | (5,998.08)       |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 25       | 50882-0156             | 46,007.39  | 50882-0156                    | 34,965.62    | (11,041.77)      |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 26       | 50882-0157             | 84,026.63  | 50882-0157                    | 63,860.24    | (20,166.39)      |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 27       | 50882-0159             | 450,000.00 | 50882-0159                    | 342,000.00   | (108,000.00)     |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 28       | 50882-0160             | 221,250.00 | 50882-0160                    | 168,150.00   | (53,100.00)      |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 29       | 50882-0161             | 595,156.25 | 50882-0161                    | 452,318.75   | (142,837.50)     |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 30       | 50882-0162             | 548,792.62 | 50882-0162                    | 417,082.39   | (131,710.23)     |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 31       | 50882-0163             | 624,000.00 | 50882-0163                    | 474,240.00   | (149,760.00)     |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 32       | 50882-0165             | 125,840.00 | 50882-0165                    | 95,638.40    | (30,201.60)      |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 33       | 50882-0167             | 37,950.00  | 50882-0167                    | 29,601.00    | (8,349.00)       |               | Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere               |
| 34       | 50884-00066-00166      | 885,906.18 | 50884-00066-00166             | 673,288.70   | (212,617.48)     |               | Dobanda la alte titluri de plasament necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere |
| 35       | 668-0072               | 0.00       | 668-0072                      | 573,888.00   | 573,888.00       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 36       | 668-0104               | 0.00       | 668-0104                      | 281,049.36   | 281,049.36       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 37       | 668-0146               | 0.00       | 668-0146                      | 22,180.80    | 22,180.80        |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 38       | 668-0156               | 0.00       | 668-0156                      | 258,119.40   | 258,119.40       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 39       | 668-0157               | 0.00       | 668-0157                      | 479,201.40   | 479,201.40       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 40       | 668-0159               | 0.00       | 668-0159                      | 1,440,000.00 | 1,440,000.00     |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 41       | 668-0160               | 0.00       | 668-0160                      | 720,000.00   | 720,000.00       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 42       | 668-0161               | 0.00       | 668-0161                      | 1,800,000.00 | 1,800,000.00     |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 43       | 668-0162               | 0.00       | 668-0162                      | 1,682,749.80 | 1,682,749.80     |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 44       | 668-0163               | 0.00       | 668-0163                      | 1,920,000.00 | 1,920,000.00     |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 45       | 668-0165               | 0.00       | 668-0165                      | 1,080,000.00 | 1,080,000.00     |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 46       | 668-0155               | 0.00       | 668-0155                      | 116,467.50   | 116,467.50       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 47       | 668-0167               | 0.00       | 668-0167                      | 217,800.00   | 217,800.00       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 48       | 668-00066-00166        | 0.00       | 668-00066-00166               | 566,979.95   | 566,979.95       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 49       | 668-00000AVI           | 0.00       | 668-00000AVI                  | 37,168.60    | 37,168.60        |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 50       | 668-00AVI 01           | 0.00       | 668-00AVI 01                  | 50,616.00    | 50,616.00        |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 51       | 668-0000NGRE           | 78,838.24  | 668-0000NGRE                  | 149,888.03   | 71,049.79        |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |
| 52       | 668-0CERTIMM           | 32,158.38  | 668-0CERTIMM                  | 146,723.16   | 114,564.78       |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa   |

## 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      |                  |               |   |
| 53      | 668-EVE                | 10,419.04    | 668-EVE                       | 18,289.19    | 7,870.15         |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa                                  |
| 54      | 668-ORZ                | 0.00         | 668-ORZ                       | 14,877.79    | 14,877.79        |               | - Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa                                  |
| 55      | 766                    | 4,722,599.40 | 766                           | 3,674,017.00 | (1,048,582.40)   |               | - Venituri din dobanzi ajustate cf. IFRS-valoare justa                                  |
| 56      | 5081-0013              | 935,900.00   | 51211-0013                    | 935,900.00   | 0.00             |               | Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015 |
| 57      | 5088-0013              | 35.24        | 5187-0013                     | 35.24        | 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 + rulaj per. anterioroara   |                      | 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)              |
| 1017 CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la valoare nominala)                                    |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 25,708,851.24        | 1,878,266.30        | 1,991,115.87         | 41,556,919.38         | 64,218,441.03         | 0.00                    | 22,661,521.65        |
| 1045 PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 13,815,962.56        | 2,579,427.07        | 11,850,635.53        | 54,293,068.94         | 73,083,545.65         | 0.00                    | 18,790,476.71        |
| 121 PROFIT SI PIERDERE  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | -3,906,785.95       | -695,346.71          | 3,814,662.55          | 3,814,662.54          | 0.01                    | 0.00                 |
| 129 REPARTIZAREA PROFITULUI   |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 9,115,509.10        | 9,115,509.10         | 9,115,509.10          | 9,115,509.10          | 0.00                    | 0.00                 |
| <b>Total Clasa 1</b>  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| <b>0.00</b>   | <b>39,524,813.80</b> | <b>9,666,416.52</b> | <b>22,261,913.79</b> | <b>108,780,159.97</b> | <b>150,232,158.32</b> | <b>0.01</b>             | <b>41,451,998.36</b> |
| 2622-000000AVI ACTIUNI NECOTATE destinate   |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 154,869.17          | 37,168.60            | 154,869.17            | 37,168.60             | 117,700.57              | 0.00                 |
| 2622-00000NGRE ACTIUNI NECOTATE destinate   |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 296,040.78          | 71,049.79            | 296,040.78            | 71,049.79             | 224,990.99              | 0.00                 |
| 2622-00AVI 01 ACTIUNI NECOTATE destinate  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 210,900.00          | 50,616.00            | 210,900.00            | 50,616.00             | 160,284.00              | 0.00                 |
| 2622-00CERTIMM Actiuni necotate destinate in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 381,882.60          | 114,564.78           | 381,882.60            | 114,564.78            | 267,317.82              | 0.00                 |
| <b>Total Clasa 2</b>  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| <b>0.00</b>   | <b>0.00</b>          | <b>1,043,692.55</b> | <b>273,399.17</b>    | <b>1,043,692.55</b>   | <b>273,399.17</b>     | <b>770,293.38</b>       | <b>0.00</b>          |
| 401-099 SC CERTINVEST   |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 117,420.26           | 64,715.61           | 67,063.28            | 979,319.02            | 995,229.25            | 0.00                    | 15,910.23            |
| 401-100 COMISION ASF  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 4,798.17             | 4,165.00            | 4,206.68             | 55,479.95             | 59,687.79             | 0.00                    | 4,207.84             |
| 401-110 AUDIT   |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 0.00                | 0.00                 | 22,158.18             | 22,158.18             | 0.00                    | 0.00                 |
| 408-099 SC CERTINVEST   |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 67,063.28           | 67,063.28            | 877,808.99            | 877,808.99            | 0.00                    | 0.00                 |
| 408-110 Facturi nesolite audit  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 0.00                | 0.00                 | 8,759.79              | 8,759.79              | 0.00                    | 0.00                 |
| 452 DECONTARI CU INVESTITORII   |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 9,183,935.71        | 9,183,935.71         | 184,511,651.78        | 184,511,651.78        | 0.00                    | 0.00                 |
| 461-00088-00103 Carmen Ecaterina Viasu  |                      |                     |                      |                       |                       |                         |                      |
| 0.00  | 0.00                 | 0.00                | 0.00                 | 141,500.00            | 141,500.00            | 0.00                    | 0.00                 |

| Sold la început de an + rulaj per. anterioara |   |                      |                      | Rulaj lunar           |                       | Total sume         |                  | Sold la sfîrşit de luna |        |
|---|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------------|--------|
| Debit   | Credit  | Debit                | Credit               | Debit                 | Credit                | Debit              | Credit           | Debit                   | Credit |
| 1   | 2   | 3                    | 4                    | 5=1+3                 | 6=2+4                 | 7=(5-6)            | 8=(6-5)          |                         |        |
| 461-0103                                      | Custode BCR                                       |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 0.00                 | 310,000.00            | 310,000.00            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 462-0000                                      | CREDITORI DIVERSI                                 |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 0.00                 | 300,000.00            | 300,000.00            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 462-00099                                     | Creditori diversi                                 |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 4,467,693.41         | 4,457,693.41         | 95,849,937.74         | 95,849,937.74         | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 462-0103                                      | Custode BCR                                       |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 0.00                 | 710,000.00            | 710,000.00            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 462-101                                       | DEPOZITAR   |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 13,576.18   | 13,252.15            | 13,305.35            | 174,428.14            | 187,733.49            | 0.00               | 0.00             | 13,305.35               |        |
| 462-1091                                      | creditori diversi BRD                             |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 219.50               | 507.50               | 2,248.20              | 2,755.70              | 0.00               | 0.00             | 507.50                  |        |
| 471   | CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS                  |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 2,173.98             | 13,398.39             | 13,398.39             | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 473   | DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE   |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 710,000.00                                    | 0.00  | 3,744.88             | 232,455.68           | 1,609,828.09          | 1,838,538.89          | -228,710.80        | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| <b>Total Clasa 4</b>                          |   |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| <b>710,000.00</b>                             | <b>135,794.61</b>                                 | <b>13,804,789.54</b> | <b>14,028,404.87</b> | <b>285,566,518.27</b> | <b>285,829,159.99</b> | <b>-228,710.80</b> | <b>33,930.92</b> |                         |        |
| 50321-00000AVI                                | ACTIUNI NECOTATE detinute                         |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 154,869.17           | 154,869.17            | 154,869.17            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 50321-00000ngre                               | ACTIUNI NECOTATE detinute                         |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 374,879.02                                    | 0.00  | 0.00                 | 296,040.78           | 374,879.02            | 374,879.02            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 50321-00000PLTD                               | Actiuni necotate detinute                         |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 585.54  | 0.00  | 0.00                 | 0.00                 | 624.32                | 624.32                | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 50321-000AVI 01                               | ACTIUNI NECOTATE detinute                         |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 210,900.00           | 210,900.00            | 210,900.00            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 50321-00CERTIMM                               | ACTIUNI NECOTATE detinute                         |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 381,882.60           | 724,040.98            | 724,040.98            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 50321-Aj.actiuni                              | Ajustari prudentiale cf. scoring actiuni necotate |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| -116,446.71                                   | 0.00  | 0.00                 | -571,192.83          | -116,446.71           | -116,446.71           | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 50322-00000AVI                                | ACTIUNI NECOTATE cump.in curs de decont.          |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 0.00                 | 300,000.00            | 300,000.00            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 50322-00certimm                               | ACTIUNI NECOTATE cump.in curs de decont.          |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 0.00                 | 710,000.00            | 710,000.00            | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0000                                     | OBLIGATIUNI OPTIMA ASSET MANAGEMENT ILB01         |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 0.00  | 0.00  | 0.00                 | 0.00                 | 6,000,000.00          | 6,000,000.00          | 0.00               | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0072                                     | Obligatiuni NG 01-2011                            |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 3,365,500.00                                  | 0.00  | 0.00                 | 573,888.00           | 3,365,500.00          | 1,548,188.00          | 1,817,312.00       | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0083                                     | OBLIG.I NECOTATE IFN FORTUNA LEASING IFL 02       |                      |                      |                       |                       |                    |                  |                         |        |
| 223,800.38                                    | 0.00  | 0.00                 | 4,087.02             | 223,800.38            | 155,878.00            | 67,922.38          | 0.00             | 0.00                    | 0.00   |

| Sold la inceput de an + rulaj per. anterioroara |  |               | 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)                 |        |
| 5062-0103                                       | Obligatiuni MW Green Power MW 15-2013                | 0.00          | 0.00           | 0.00           | 97,780.00      | 97,780.00    | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0104                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE NG 02-2013                      |               |                |                |                |              |                         |        |
| 1,455,955.00                                    | 0.00   | 0.00          | 281,049.36     | 1,553,955.00   | 663,965.36     | 889,989.64   | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0110                                       | Oblig.necotate MW Green Power MW 21                  |               |                |                |                |              |                         |        |
| 984,611.00                                      | 0.00   | 0.00          | 0.00           | 984,611.00     | 984,611.00     | 0.00         | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0112                                       | Oblig.necotate IFN Fortuna Leasing IFL05             |               |                |                |                |              |                         |        |
| 412,600.00                                      | 0.00   | 0.00          | 7,500.00       | 412,600.00     | 84,100.00      | 328,500.00   | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0133                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE MW GREEN 32                     |               |                |                |                |              |                         |        |
| 833,713.00                                      | 0.00   | 0.00          | 0.00           | 833,713.00     | 833,713.00     | 0.00         | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0143                                       | Obligatiuni Hiparion CDH08                           |               |                |                |                |              |                         |        |
| 65,000.00                                       | 0.00   | 0.00          | 0.00           | 65,000.00      | 65,000.00      | 0.00         | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0146                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE MW GREEN 02MGPE201              |               |                |                |                |              |                         |        |
| 3,000,000.00                                    | 0.00   | 0.00          | 22,180.80      | 3,000,000.00   | 2,929,760.80   | 70,239.20    | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0155                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE CDH 11                          |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 116,467.50     | 2,000,000.00   | 2,000,000.00   | 0.00         | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0156                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE MW 03MGPE201                    |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 258,119.40     | 5,000,000.00   | 4,182,621.90   | 817,378.10   | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0157                                       | Obligatiuni necotate 03MGPE202                       |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 479,201.40     | 5,400,000.00   | 3,882,528.90   | 1,517,471.10 | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0159                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE203                       |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 1,440,000.00   | 6,000,000.00   | 1,440,000.00   | 4,560,000.00 | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0160                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE 204                      |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 720,000.00     | 3,000,000.00   | 720,000.00     | 2,280,000.00 | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0161                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE 01AGV101                        |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 1,800,000.00   | 7,500,000.00   | 1,800,000.00   | 5,700,000.00 | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0162                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE 01AGV102                        |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 1,682,749.80   | 7,600,000.00   | 2,271,292.30   | 5,328,707.70 | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0163                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE 01AGV103                        |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 1,920,000.00   | 8,000,000.00   | 1,920,000.00   | 6,080,000.00 | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0165                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE 01CPHR101                       |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 1,080,000.00   | 4,500,000.00   | 1,080,000.00   | 3,420,000.00 | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0166                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE 01MGPE101                       |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 0.00           | 600,000.00     | 600,000.00     | 0.00         | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-0167                                       | OBLIGATIUNI NECOTATE ILB02                           |               |                |                |                |              |                         |        |
| 0.00  | 0.00   | 0.00          | 217,800.00     | 990,000.00     | 217,800.00     | 772,200.00   | 0.00                    | 0.00   |
| 5062-A) oblig.                                  | Ajustari prudentiale cf.scoring obligatiuni necotate |               |                |                |                |              |                         |        |
| -3,492,403.64                                   | 0.00   | 0.00          | -23,032,779.91 | -3,492,403.64  | -3,492,403.64  | 0.00         | 0.00                    | 0.00   |
| 5081-0013                                       | DEPOZITE BANCARE BCR                                 |               |                |                |                |              |                         |        |
| 10,421,400.00                                   | 0.00   | 16,754,500.00 | 17,255,200.00  | 405,914,893.40 | 405,914,893.40 | 0.00         | 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) |
| 5081-0082                                    | DEPOZITE BANCARE RAiffeisen BANK                             |           |             |                |                |               |                         |         |
| 0.00   | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 400,000.00     | 400,000.00    | 0.00                    | 0.00    |
| 5081-0091                                    | DEPOZITE BANCARE BRD MCC                                     |           |             |                |                |               |                         |         |
| 0.00   | 0.00   | 75,200.00 | 75,200.00   | 0.00           | 1,420,000.00   | 1,420,000.00  | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-00061-00112                            | Bilete la ordin Necula Ioana                                 |           |             |                |                |               |                         |         |
| 440,959.15                                   | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 440,959.15     | 440,959.15    | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-00066-00166                            | Bilet la ordin CI Properties Holding                         |           |             |                |                |               |                         |         |
| 2,362,416.47                                 | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 566,979.95     | 2,362,416.47   | 566,979.95    | 1,795,436.52            | 0.00    |
| 50812-00076-00174                            | Bilet la ordin Hiparion Med                                  |           |             |                |                |               |                         |         |
| 1,440,839.78                                 | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 1,440,839.78   | 1,440,839.78  | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-00088-00103                            | Bilet la ordin Carmen Ecaterina Viasu                        |           |             |                |                |               |                         |         |
| 348,091.18                                   | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 7,238.40       | 348,091.18     | 148,209.42    | 199,881.76              | 0.00    |
| 50812-01015-00173                            | BO Investia Finance  |           |             |                |                |               |                         |         |
| 14,595,364.80                                | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 14,595,364.80  | 14,595,364.80 | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-01015-00175                            | Bilet la ordin Investia Finance SRL                          |           |             |                |                |               |                         |         |
| 942,036.99                                   | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 942,036.99     | 942,036.99    | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-01016-00172                            | BO Fraella   |           |             |                |                |               |                         |         |
| 5,667,316.93                                 | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 5,667,316.93   | 5,667,316.93  | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-01017-00171                            | BO Advanced BIS Solutions                                    |           |             |                |                |               |                         |         |
| 4,138,421.47                                 | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 4,138,421.47   | 4,138,421.47  | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-0ART                                   | UI Fond Arta Romaneasca                                      |           |             |                |                |               |                         |         |
| 463,644.87                                   | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.00           | 503,824.44     | 503,824.44    | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-0EVE                                   | UI Fond EVEREST  |           |             |                |                |               |                         |         |
| 0.00   | 0.00   | 730.24    | 8,192.69    | 81,904.48      | 18,289.19      | 63,615.29     | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-0ORZ                                   | UNITATI FOND ORIZONT   |           |             |                |                |               |                         |         |
| 0.00   | 0.00   | 2,125.40  | 14,877.79   | 1,002,479.63   | 14,877.79      | 987,601.84    | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-0SHT                                   | UI Fond Short Fund   |           |             |                |                |               |                         |         |
| 3,054.20                                     | 0.00   | 0.00      | 16.26       | 6,181.79       | 3,513.77       | 2,668.02      | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-Ajustari BO                            | Ajustari prudentiale cf. scoring la bilete la ordin          |           |             |                |                |               |                         |         |
| -14,296,094.28                               | 0.00   | 0.00      | -944,966.59 | -14,296,094.28 | -14,296,094.28 | 0.00          | 0.00                    | 0.00    |
| 50812-Ajustari UI                            | Ajustari prudentiale la unitati fond dupa ajustari necotiale |           |             |                |                |               |                         |         |
| -157,694.33                                  | 0.00   | 0.00      | -15,732.17  | -157,694.33    | -157,694.33    | 0.00          | 0.00                    | 0.00    |
| 5088-0013                                    | DOBANZI LA DEPOZIT bcr                                       |           |             |                |                |               |                         |         |
| 1,425.94                                     | 0.00   | 72.13     | 77.69       | 6,911.25       | 6,911.25       | 0.00          | 0.00                    | 0.00    |
| 5088-0082                                    | DOBANZI LA DEPOZIT RAiffeisen BANK                           |           |             |                |                |               |                         |         |
| 0.00   | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 0.44           | 0.44           | 0.00          | 0.00                    | 0.00    |
| 5088-0091                                    | DOBANZI LA DEPOZIT BRD BCC                                   |           |             |                |                |               |                         |         |
| 0.00   | 0.00   | 0.21      | 0.21        | 47.76          | 47.76          | 0.00          | 0.00                    | 0.00    |
| 50882-0000                                   | DOBANZI OBLIGATIUNI OPTIMA ASSET MANAGEMENT ILB01            |           |             |                |                |               |                         |         |
| 0.00   | 0.00   | 0.00      | 0.00        | 267,393.60     | 267,393.60     | 0.00          | 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) |
| 50882-0072                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NG 01-2011                |   |             |          |            |            |                         |         |
| 486,682.67                                   | 0.00   |   | -109,655.12 | 0.00     | 546,404.75 | 146,999.96 | 399,404.79              | 0.00    |
| 50882-0083                                   | DOB LA OBLIG.NECOTATE IFN Fortuna Leasing IFL 02 |   |             |          |            |            |                         |         |
| 1,554.20                                     | 0.00   |   | 591.70      | 600.08   | 12,491.49  | 12,019.81  | 471.68                  | 0.00    |
| 50882-0103                                   | Dob.la oblig.necotate MW Green Power MW 15-2013  |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | 0.00        | 0.00     | 10,818.27  | 10,818.27  | 0.00                    | 0.00    |
| 50882-0104                                   | Dob.la oblig.necotate NG 02-2013                 |   |             |          |            |            |                         |         |
| 142,683.59                                   | 0.00   |   | -40,430.78  | 0.00     | 194,780.20 | 44,396.68  | 150,383.52              | 0.00    |
| 50882-0110                                   | Dob.oblig.necotate MW Green Power MW 21          |   |             |          |            |            |                         |         |
| 43,760.49                                    | 0.00   |   | 0.00        | 0.00     | 48,410.04  | 48,410.04  | 0.00                    | 0.00    |
| 50882-0112                                   | Dob.oblig.necotate IFN Fortuna Leasing IFL05     |   |             |          |            |            |                         |         |
| 2,005.70                                     | 0.00   |   | 1,988.87    | 1,960.00 | 28,331.96  | 26,735.09  | 1,596.87                | 0.00    |
| 50882-0133                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE MW 32            |   |             |          |            |            |                         |         |
| 15,377.37                                    | 0.00   |   | 0.00        | 0.00     | 26,493.55  | 26,493.55  | 0.00                    | 0.00    |
| 50882-0143                                   | DOBANZI LA OBLIG.Hiparton-CDH08                  |   |             |          |            |            |                         |         |
| 404.44                                       | 0.00   |   | 0.00        | 0.00     | 1,112.22   | 1,112.22   | 0.00                    | 0.00    |
| 50882-0146                                   | DOBANZI LA OBLIG.MW-02MGPE201                    |   |             |          |            |            |                         |         |
| 7,916.67                                     | 0.00   |   | -785.06     | 0.00     | 50,085.94  | 46,339.85  | 3,746.09                | 0.00    |
| 50882-0155                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE                  |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -5,396.33   | 0.00     | 32,858.02  | 32,858.02  | 0.00                    | 0.00    |
| 50882-0156                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE201        |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -6,411.16   | 0.00     | 130,478.65 | 95,513.03  | 34,965.62               | 0.00    |
| 50882-0157                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE202        |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -11,569.61  | 0.00     | 160,544.43 | 96,684.19  | 63,860.24               | 0.00    |
| 50882-0159                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE203        |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -61,500.00  | 0.00     | 342,000.00 | 0.00       | 342,000.00              | 0.00    |
| 50882-0160                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE204        |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -29,850.00  | 0.00     | 168,150.00 | 0.00       | 168,150.00              | 0.00    |
| 50882-0161                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 03AGV101         |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -79,868.75  | 0.00     | 452,318.75 | 0.00       | 452,318.75              | 0.00    |
| 50882-0162                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 01AGV102         |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -72,843.20  | 0.00     | 436,562.06 | 19,479.67  | 417,082.39              | 0.00    |
| 50882-0163                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 01AGV103         |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -82,593.33  | 0.00     | 474,240.00 | 0.00       | 474,240.00              | 0.00    |
| 50882-0165                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 01CPHR101        |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -16,561.60  | 0.00     | 95,638.40  | 0.00       | 95,638.40               | 0.00    |
| 50882-0166                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 01MGPE101        |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | 0.00        | 0.00     | 10,033.33  | 10,033.33  | 0.00                    | 0.00    |
| 50882-0167                                   | DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE ILB02            |   |             |          |            |            |                         |         |
| 0.00   | 0.00   |   | -4,086.50   | 0.00     | 29,601.00  | 0.00       | 29,601.00               | 0.00    |



| Sold la început de an + rulaj per anterioara |   |               | Rulaj lunar   |                | Total sume     |            | Sold la sfîrșit 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)                 |        |
| 50884-00061-00112                            | DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE     |               |               |                |                |            |                         |        |
| 2,155.80                                     | 0.00  | 0.00          | 0.00          | 30,159.30      | 30,159.30      | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 50884-00066-00166                            | DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE     |               |               |                |                |            |                         |        |
| 526,622.00                                   | 0.00  | -182,102.93   | 0.00          | 673,288.70     | 0.00           | 673,288.70 | 0.00                    | 0.00   |
| 50884-00076-00174                            | DOBANZI LA BO Hiparion Med                        |               |               |                |                |            |                         |        |
| 171,299.84                                   | 0.00  | 0.00          | 0.00          | 193,312.67     | 193,312.67     | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 50884-00088-00103                            | DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE     |               |               |                |                |            |                         |        |
| 1,701.78                                     | 0.00  | 2,782.88      | 2,761.60      | 44,244.98      | 42,290.58      | 1,954.40   | 0.00                    | 0.00   |
| 50884-01015-00173                            | DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE     |               |               |                |                |            |                         |        |
| 2,445,534.46                                 | 0.00  | 0.00          | 0.00          | 2,833,960.30   | 2,833,960.30   | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 50884-01016-00172                            | DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE     |               |               |                |                |            |                         |        |
| 949,590.44                                   | 0.00  | 0.00          | 0.00          | 1,080,382.11   | 1,080,382.11   | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 50884-01017-00171                            | DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE     |               |               |                |                |            |                         |        |
| 693,415.51                                   | 0.00  | 0.00          | 0.00          | 786,070.17     | 786,070.17     | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0013                                    | BCR   |               |               |                |                |            |                         |        |
| 39.01  | 0.00  | 21,304,692.69 | 21,304,651.75 | 552,860,168.02 | 552,860,071.19 | 96.83      | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0041                                    | Disponibil Piraeus Bank - lei                     |               |               |                |                |            |                         |        |
| 591.25                                       | 0.00  | 0.00          | 0.00          | 10,595.34      | 10,523.00      | 72.34      | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0082                                    | Disponibil Raiffeisen Bank ag.Uhrii               |               |               |                |                |            |                         |        |
| 94.93  | 0.00  | 45,000.00     | 51,028.53     | 10,834,509.20  | 10,834,216.06  | 293.14     | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0091                                    | DISPONIBIL BRD MCC                                |               |               |                |                |            |                         |        |
| 180.34                                       | 0.00  | 227,450.21    | 227,740.32    | 12,594,602.90  | 12,594,308.99  | 293.91     | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0213                                    | BCR - colector                                    |               |               |                |                |            |                         |        |
| 0.00   | 0.00  | 4,753,958.26  | 4,753,958.26  | 75,603,712.32  | 75,603,712.32  | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0241                                    | Piraeus Bank - colector                           |               |               |                |                |            |                         |        |
| 0.00   | 0.00  | 0.00          | 0.00          | 10,000.01      | 10,000.01      | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0282                                    | RAIFFEISEN BANK SMB-COLECTOR                      |               |               |                |                |            |                         |        |
| 0.00   | 0.00  | 85,080.00     | 45,000.00     | 10,455,875.38  | 10,415,795.38  | 40,080.00  | 0.00                    | 0.00   |
| 5121-0291                                    | BRD colector                                      |               |               |                |                |            |                         |        |
| 0.00   | 0.00  | 152,250.00    | 152,250.00    | 3,668,781.98   | 3,668,781.98   | 0.00       | 0.00                    | 0.00   |
| 51211-0013                                   | DEPOZITE BANCARE BCR                              |               |               |                |                |            |                         |        |
| 0.00   | 0.00  | 935,900.00    | 0.00          | 935,900.00     | 0.00           | 935,900.00 | 0.00                    | 0.00   |
| 5124-0023                                    | Disponibil BCR - EURO                             |               |               |                |                |            |                         |        |
| 21.16  | 0.00  | 0.62          | 7.00          | 538,138.42     | 538,109.19     | 29.23      | 0.00                    | 0.00   |
| 51253  | Sume in curs de decontare privind alte operatiuni |               |               |                |                |            |                         |        |
| -2,700.00                                    | 0.00  | 4,954,953.14  | 4,995,033.14  | 89,740,719.29  | 89,780,799.29  | -40,080.00 | 0.00                    | 0.00   |
| 5187-0013                                    | DOBANZI LA DEPOZIT bcr                            |               |               |                |                |            |                         |        |
| 0.00   | 0.00  | 35.24         | 0.00          | 35.24          | 0.00           | 35.24      | 0.00                    | 0.00   |
| 5311-0006                                    | CASA IN LEI                                       |               |               |                |                |            |                         |        |
| 0.00   | 0.00  | 3,760.49      | 3,760.49      | 83,694.45      | 83,694.45      | 0.00       | 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)     |
| 5311-0206 CASA IN LEI  |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 2,700.00   | 0.00        |                      | 19,486.83            | 19,486.83               | 148,972.68              | 148,972.68           | 0.00                    | 0.00        |
| 581 VIRAMENTE INTERNE  |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 7,153,822.88         | 7,153,822.88            | 113,732,375.23          | 113,732,375.23       | 0.00                    | 0.00        |
| <b>Total Clasa 5</b>   |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| <b>38,950,608.41</b>   | <b>0.00</b> | <b>55,770,727.42</b> | <b>43,721,908.20</b> | <b>1,371,189,569.22</b> | <b>1,330,245,222.53</b> | <b>40,944,346.69</b> | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b> |
| 6224.1 CHELTUIELI DEPOZITARE   |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 13,305.35            | 13,305.35               | 174,157.31              | 174,157.31           | 0.00                    | 0.00        |
| 6226 CHELTUIELI PRIVIND ONORARI DE AUDIT                             |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 2,173.98             | 2,173.98                | 22,158.18               | 22,158.18            | 0.00                    | 0.00        |
| 6228 CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANE DE ADMINISTRARE                   |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 67,063.28            | 67,063.28               | 877,808.99              | 877,808.99           | 0.00                    | 0.00        |
| 6229 ALTE CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 4,206.68             | 4,206.68                | 54,889.62               | 54,889.62            | 0.00                    | 0.00        |
| 627 CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE                    |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 705.04               | 705.04                  | 6,590.82                | 6,590.82             | 0.00                    | 0.00        |
| 665 CHELTUIELI DIN DIFFERENTE DE CURS VALUTAR                        |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 0.00                 | 0.00                    | 40,303.95               | 40,303.95            | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0000DAVI ALTE CHELTUIELI FINANCIARE                              |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 37,168.60            | 37,168.60               | 37,168.60               | 37,168.60            | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0000NGRE ACLE CHELTUIELI FINANCIARE                              |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 71,049.79            | 71,049.79               | 149,888.03              | 149,888.03           | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0000PLTD Castig/Plondere   |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 0.00                 | 0.00                    | 576.44                  | 576.44               | 0.00                    | 0.00        |
| 668-000066-00166 ALTE CHELTUIELI FINANCIARE                          |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 566,979.95           | 566,979.95              | 566,979.95              | 566,979.95           | 0.00                    | 0.00        |
| 668-000088-00103 ALTE CHELT FINANCIARE CARMEN ECATERINA VIASU        |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 0.00                 | 0.00                    | 15.00                   | 15.00                | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0072 Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa        |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 573,888.00           | 573,888.00              | 573,888.00              | 573,888.00           | 0.00                    | 0.00        |
| 668-00AVI01 ALTE CHELTUIELI FINANCIARE                               |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 50,616.00            | 50,616.00               | 50,616.00               | 50,616.00            | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0104 Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa        |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 281,049.36           | 281,049.36              | 281,049.36              | 281,049.36           | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0146 Alte cheltuieli financiare 02MGPE201                        |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 22,180.80            | 22,180.80               | 22,180.80               | 22,180.80            | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0155 ALTE CHELTUIELI FINANCIARE                                  |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 116,467.50           | 116,467.50              | 116,467.50              | 116,467.50           | 0.00                    | 0.00        |
| 668-0156 Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa        |             |                      |                      |                         |                         |                      |                         |             |
| 0.00   | 0.00        |                      | 258,119.40           | 258,119.40              | 258,119.40              | 258,119.40           | 0.00                    | 0.00        |

| Sold la început de an + rulaj per anterioara |   |  | Rulaj lunar           |                       |  | Total sume           |                      |  | Sold la sfîrşit 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)     |  |
| 668-0157                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 479,201.40            | 479,201.40            |  | 479,201.40           | 479,201.40           |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0159                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 1,440,000.00          | 1,440,000.00          |  | 1,440,000.00         | 1,440,000.00         |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0160                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 720,000.00            | 720,000.00            |  | 720,000.00           | 720,000.00           |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0161                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 1,800,000.00          | 1,800,000.00          |  | 1,800,000.00         | 1,800,000.00         |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0162                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 1,682,749.80          | 1,682,749.80          |  | 1,682,749.80         | 1,682,749.80         |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0163                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 1,920,000.00          | 1,920,000.00          |  | 1,920,000.00         | 1,920,000.00         |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0165                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 1,080,000.00          | 1,080,000.00          |  | 1,080,000.00         | 1,080,000.00         |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0167                                     | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 217,800.00            | 217,800.00            |  | 217,800.00           | 217,800.00           |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-0CERTIMM                                 | ALTE CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 114,564.78            | 114,564.78            |  | 146,723.16           | 146,723.16           |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-Aj.prudentiale                           | Ajustari prudentiale cf.scoring negociate                                       |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | -24,564,671.50        | -24,564,671.50        |  | -18,062,638.96       | -18,062,638.96       |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-ART                                      | CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE              |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 0.00                  | 0.00                  |  | 5,779.35             | 5,779.35             |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-EVE                                      | MEVA  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 8,192.69              | 8,192.69              |  | 18,289.19            | 18,289.19            |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-ORZ                                      | ACLT CHELTUIELI FINANCIARE  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 14,877.79             | 14,877.79             |  | 14,877.79            | 14,877.79            |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 668-SHT                                      | Alte cheltuieli financiare  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 16.26                 | 16.26                 |  | 3,513.77             | 3,513.77             |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| <b>Total Clasa 6</b>                         |   |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| <b>0.00</b>                                  | <b>0.00</b>   |  | <b>-13,022,295.05</b> | <b>-13,022,295.05</b> |  | <b>-5,300,846.55</b> | <b>-5,300,846.55</b> |  | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b> |  |
| 70472  | VENITURI DIN COM. AFERENTE RASCUMP. DE TITLURI DE PARTICIPARE (UNITATI DE FOND) |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 0.00                  | 0.00                  |  | 50.26                | 50.26                |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 7581   | Venituri din penalitati   |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 15.61                 | 15.61                 |  | 2,976.70             | 2,976.70             |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 7588   | Alte venituri din exploatare  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 0.00                  | 0.00                  |  | 0.54                 | 0.54                 |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 7642-0CERTIMM                                | CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE                      |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 0.00                  | 0.00                  |  | 14,040.98            | 14,040.98            |  | 0.00                    | 0.00        |  |
| 765  | VENITURI DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR  |  |                       |                       |  |                      |                      |  |                         |             |  |
| 0.00   | 0.00  |  | 0.62                  | 0.62                  |  | 31,005.00            | 31,005.00            |  | 0.00                    | 0.00        |  |

| Sold la inceput de an + rulaj per. anterioroara                    |               |               | 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          | -698,218.58   | -698,218.58   | 3,674,017.00     | 3,674,017.00     | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| 768-00000AVI ALTE VENITURI FINANCIARE -ACTIUNI AVIGO               |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 0.00   | 0.00          | 0.00          | 0.00          | 65,769.17        | 65,769.17        | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| 768-0orz Castig.plasam.fonduri                                     |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 0.00   | 0.00          | 0.00          | 0.00          | 354.23           | 354.23           | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| 768-ART CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 0.00   | 0.00          | 0.00          | 0.00          | 9,291.19         | 9,291.19         | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| 768-EVE MEVE   |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 0.00   | 0.00          | 730.24        | 730.24        | 11,904.48        | 11,904.48        | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| 768-ORZ ORIZONT  |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 0.00   | 0.00          | 2,125.40      | 2,125.40      | 2,125.40         | 2,125.40         | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| 768-SHT Alte venituri financiare                                   |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 0.00   | 0.00          | 0.00          | 0.00          | 3,127.59         | 3,127.59         | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| Total Clasa 7  |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 0.00   | 0.00          | -695,346.71   | -695,346.71   | 3,814,662.54     | 3,814,662.54     | 0.00          | 0.00                    | 0.00          |
| Total :  |               |               |               |                  |                  |               |                         |               |
| 39,660,608.41  | 39,660,608.41 | 66,567,984.27 | 66,567,984.27 | 1,765,093,756.00 | 1,765,093,756.00 | 41,485,929.28 | 41,485,929.28           | 41,485,929.28 |

Intocmit,  
Societate de asigurare a creditelor

*[Signature]*

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

Soluționat

## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FII CERTINVEST LEADER

| Descrierea activelor si obligatiilor   | Valoarea la data de 31.12.2014 | Valoarea la data de 31.12.2013 | Valoarea la data de 31.12.2012 | Valoarea la data de 31.12.2011 | Valoarea la data de 31.12.2010 | Valoarea la data de 31.12.2009 | Valoarea la data de 31.12.2008 | Valoarea la data de 31.12.2007 | Valoarea la data de 31.12.2006 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Total Active</b>   | <b>100.000</b>                 | <b>RON</b>                     | <b>57,723,247.33</b>           | <b>100.000</b>                 | <b>RON</b>                     | <b>53,989,094.99</b>           | <b>-3,734,152.34</b>           |                                |                                |
| 1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania :   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - actiuni tranzactionate   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - drepturi de preferinta   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - drepturi de alocare  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - obligatiuni emise de catre administratia publica locala  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - obligatiuni tranzactionate corporative   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 1.2. Valori mobiliare si instrumente monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - actiuni tranzactionate   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - obligatiuni tranzactionate corporative   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | 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 nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 2. Valori mobiliare nou emise  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004  | 80.092                         | 79.903                         | RON                            | 46,122,795.63                  | 96.755                         | 96.694                         | RON                            | 52,204,452.01                  | 6,081,656.38                   |
| 3.1. Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata   | 19.791                         | 19.744                         | RON                            | 11,397,029.03                  | 90.361                         | 90.304                         | RON                            | 48,754,293.20                  | 37,357,264.17                  |
| - actiuni  | 0.652                          | 0.650                          | RON                            | 375,464.56                     | 1.934                          | 1.933                          | RON                            | 1,043,892.54                   | 688,227.98                     |
| - obligatiuni corporative  | 19.139                         | 19.094                         | RON                            | 11,021,564.47                  | 88.426                         | 88.371                         | RON                            | 47,710,600.66                  | 36,689,036.19                  |
| 3.2. Instrumente ale pietei monetare   | 60.301                         | 60.159                         | RON                            | 34,725,766.60                  | 6.394                          | 6.390                          | RON                            | 3,450,158.81                   | -31,275,607.79                 |
| - bilete la ordin  | 60.301                         | 60.159                         | RON                            | 34,725,766.60                  | 6.394                          | 6.390                          | RON                            | 3,450,158.81                   | -31,275,607.79                 |
| 4. Depozite bancare:   | 18.099                         | 18.057                         | RON                            | 10,422,825.94                  | 1.735                          | 1.734                          | RON                            | 935,935.24                     | -9,486,890.70                  |
| 4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania  | 18.099                         | 18.057                         | RON                            | 10,422,825.94                  | 1.735                          | 1.734                          | RON                            | 935,935.24                     | -9,486,890.70                  |
| - Banca Comerciala Romana  | 18.099                         | 18.057                         | RON                            | 10,422,825.94                  | 1.735                          | 1.734                          | RON                            | 935,935.24                     | -9,486,890.70                  |
| 4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 6. Disponibil in conturi curente si numerar  | 0.002                          | 0.002                          | RON                            | 926.69                         | 0.001                          | 0.001                          | RON                            | 785.45                         | -141.24                        |
| 7. Instrumente ale pietei monetare, altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - titluri emise de administratia publica centrala  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - certificate de depozit   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - obligatiuni emise de catre administratia publica locala  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC  | 0.810                          | 0.809                          | RON                            | 466,699.07                     | 1.995                          | 1.994                          | RON                            | 1,076,633.09                   | 609,934.02                     |
| 9. Dividende sau alte drepturi de incasat  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 10. Alte active  | 1.233                          | 1.230                          | RON                            | 710,000.00                     | -0.424                         | -0.424                         | RON                            | -228,710.80                    | -938,710.80                    |
| - sume in tranzit  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - sume virate la SSIF  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - sume aflate la distribuitori   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| - sume in curs de rezolvare  | 1.233                          | 1.230                          | RON                            | 710,000.00                     | -0.424                         | -0.424                         | RON                            | -228,710.80                    | -938,710.80                    |
| - sume platite in avans  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| <b>II. Total obligatii</b>   | <b>0.236</b>                   | <b>0.235</b>                   | <b>RON</b>                     | <b>135,794.60</b>              | <b>0.063</b>                   | <b>0.063</b>                   | <b>RON</b>                     | <b>33,930.92</b>               | <b>-101,863.68</b>             |
| 1. Comisioane administrare   | 0.204                          | 0.203                          | RON                            | 117,420.26                     | 0.029                          | 0.029                          | RON                            | 15,910.23                      | -101,510.03                    |
| 2. Comisioane depozitar  | 0.024                          | 0.024                          | RON                            | 13,576.18                      | 0.025                          | 0.025                          | RON                            | 13,305.35                      | -270.83                        |
| 3. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 4. Comisioane datorate intermediarilor   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 5. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.001                          | 0.001                          | RON                            | 507.50                         | 507.50                         |
| 6. Cheltuieli estimate   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 7. Cheltuieli de emisiune  | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 8. Cheltuieli ASF  | 0.008                          | 0.008                          | RON                            | 4,798.17                       | 0.008                          | 0.008                          | RON                            | 4,207.84                       | -590.32                        |
| 9. Cheltuieli cu auditul financiar   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| 10. Rascumparari de platit   | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.000                          | 0.000                          | RON                            | 0.00                           | 0.00                           |
| <b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>  | <b>100.000</b>                 | <b>99.765</b>                  | <b>RON</b>                     | <b>57,587,452.73</b>           | <b>100.000</b>                 | <b>99.937</b>                  | <b>RON</b>                     | <b>53,955,164.07</b>           | <b>-3,632,288.66</b>           |

Intocmit  
Svetlana Tarnaru

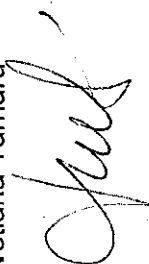
Compartiment Control Intern  
Florentina Lavi

Presedinte Director General  
Horia Gusti

# Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element                               | Perioada Curenta<br>31.12.2015 | Perioada<br>corespunzatoare a<br>anului precedent<br>31.12.2014 | Diferente     |
|--|--------------------------------|---|---------------|
| Valoare activ net                              | 53,955,164.07                  | 57,587,452.73   | -3,632,288.66 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 22,661.52                      | 25,708.85   | -3,047.33     |
| Valoare unitara a activului net                | 2,380.92                       | 2,239.99  | 140.93        |

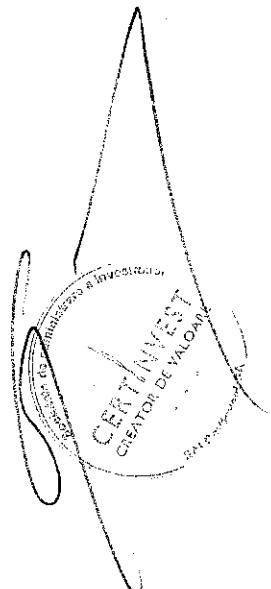
Intocmit  
Svetlana Tamaru



Compartiment Control Intern  
Florentina Lavi



Presedinte Director General  
Horia Gusta



**SITUATIA DETALIATA A ACTIVELOR FII CERTINVEST LEADER LA DATA DE 31.12.2015**

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

VIII.1.1. Actiuni neadmisie la tranzactionare

| Emitent               | Nr. actiuni<br>deținute | Valoare nominală<br>lei | Valoare activelor<br>lei | Valoare totală<br>lei | Pondere în<br>capitalul social<br>al emitenților<br>% | Pondere în<br>activul total al<br>OPC<br>% |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|---|--|
| NG RETURN EXPERT S.A. | 38.394                  | 10                      | 7.7106                   | 296.040,78            | 24,000  | 0,548                                      |
| CERTINVEST IMM        | 2.000                   | 200,00                  | 190,94                   | 381.882,90            | 27,778  | 0,707                                      |
| AVIGO INVEST SA       | 8.910                   | 10,00                   | 17,38                    | 154.869,17            | 29,811  | 0,287                                      |
| AVIGO INVEST SA       | 21.090                  | 10,00                   | 10,0000                  | 210.900,00            | 70,090  | 0,391                                      |
| <b>TOTAL</b>          |                         |                         |                          | <b>1.043.692,54</b>   |   | <b>1,933</b>                               |

VIII.1.2. Actiuni neadmisie la tranzactionare denumite in EUR

| Emitent                      | Nr. actiuni<br>deținute | Valoare nominală<br>euro | Valoare activelor<br>euro | Curs BNR<br>EUR/RON | Valoare totală<br>lei | Pondere în<br>capitalul social al<br>emitenților<br>% | Pondere în activul<br>total al OPC<br>% |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|---|---|
| CI PROPERTIES HOLDING RO LTD | 1                       | 100                      | 0,0000                    | 4,5245              | 0,00                  | 0,0424  | 0,000                                   |
| <b>TOTAL</b>                 |                         |                          |                           |                     | <b>0,00</b>           |   | <b>0,000</b>                            |

VIII.1.4. Obligatiuni neadmisie la tranzactionare

| Emitent                         | Nr. obligatiuni<br>deținute | Data achiziției | Data scadenței | Valoare inițială<br>lei | Creșterea<br>zilnică | Dobandă<br>cumulată | Discumprări<br>a cumulate | Valoare totală<br>lei | Pondere în<br>total<br>obligatiuni<br>% | Pondere în<br>activul total<br>al OPC<br>% |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| NG RETURN EXPERT S.A.           | 23.912                      | -               | 11-Aug-11      | 100,00                  | 0,02                 | 9,20                | -                         | 2.916.732,62          | 39,389                                  | 5,402                                      |
| IFN FORTUNA LEASING SA          | 427.000                     | -               | 6-Mar-14       | 7-Dec-15                | 0,77                 | 0,00                | -                         | 330.096,87            | 38,879                                  | 0,611                                      |
| IFN FORTUNA LEASING SA          | 19.462                      | -               | 25-Apr-13      | 7-Dec-15                | 3,49                 | 0,00                | -                         | 68.394,06             | 8,039                                   | 0,127                                      |
| HIPARION MED SA                 | 46.587                      | -               | 25-Feb-15      | 26-Feb-16               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 122.465,58            | 5,106                                   | 0,227                                      |
| NG RETURN EXPERT S.A.           | 507.358                     | -               | 14-Aug-13      | 15-Aug-13               | 1,00                 | 0,00                | -                         | 593.087,41            | 8,353                                   | 1,099                                      |
| AVIGO INVEST                    | 3.000.000                   | -               | 13-Mar-15      | 14-Mar-15               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 8.095.156,25          | 26,578                                  | 14,994                                     |
| AVIGO INVEST                    | 2.804.583                   | -               | 17-Mar-15      | 18-Mar-15               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 7.560.250,12          | 24,847                                  | 14,003                                     |
| NG RETURN EXPERT S.A.           | 555.581                     | -               | 17-Oct-14      | 15-Aug-13               | 1,00                 | 0,00                | -                         | 661.295,38            | 9,313                                   | 1,225                                      |
| NG RETURN EXPERT S.A.           | 98.000                      | -               | 11-Mar-15      | 15-Aug-13               | 1,00                 | 0,00                | -                         | 114.559,28            | 1,613                                   | 0,212                                      |
| S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A. | 92.420                      | -               | 12-Dec-14      | 13-Dec-17               | 0,00                 | 0,05                | -                         | 97.349,07             | 0,235                                   | 0,180                                      |
| AVIGO INVEST                    | 3.200.000                   | -               | 18-Mar-15      | 19-Mar-15               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 8.624.000,00          | 28,350                                  | 15,974                                     |
| S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A. | 430.199                     | -               | 26-Feb-15      | 27-Feb-20               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 1.121.504,86          | 2,748                                   | 2,077                                      |
| S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A. | 798.599                     | -               | 3-Mar-15       | 4-Mar-15                | 2,50                 | 0,00                | -                         | 2.080.698,13          | 5,101                                   | 3,854                                      |
| S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A. | 2.400.000                   | -               | 6-Mar-15       | 7-Mar-15                | 2,50                 | 0,00                | -                         | 6.450.000,00          | 15,330                                  | 11,947                                     |
| S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A. | 1.200.000                   | -               | 11-Mar-15      | 12-Mar-15               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 3.221.250,00          | 7,665                                   | 5,966                                      |
| G.I. PROPERTIES HOLDING RO LTD  | 1.800.000                   | -               | 20-Mar-15      | 21-Mar-15               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 4.625.840,00          | 10,642                                  | 8,586                                      |
| OTIMA ASSET MANAGEMENT S.A.     | 396.000                     | -               | 30-Mar-15      | 31-Mar-15               | 2,50                 | 0,00                | -                         | 1.027.950,00          | 48,881                                  | 1,904                                      |
| <b>TOTAL</b>                    |                             |                 |                |                         |                      |                     |                           | <b>47.710.600,66</b>  |   | <b>88,371</b>                              |

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

VIII.2.1. Efecte de comert

| Emitent                          | Data achiziției | Data scadenței | Valoare inițială<br>lei | Creșterea zilnică | Dobandă<br>cumulată | Valoare totală<br>lei | Pondere în activul<br>total al OPC<br>% |
|----------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|---|
| ESTATE ASSET MANAGEMENT S.R.L.   | 15-Jul-13       | 10-Jul-17      | 2.382.416,47            | 694,34            | 885.905,18          | 3.248.322,65          | 6,017                                   |
| EXPAND HEALTH ROMANIA FIL S.R.L. | 21-Sep-12       | 21-Sep-16      | 199.851,76              | 88,94             | 1.954,40            | 201.856,16            | 0,374                                   |
| <b>TOTAL</b>                     |                 |                |                         |                   |                     | <b>3.450.168,81</b>   | <b>6,390</b>                            |

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

| IX.1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei | Valoare curentă lei | Pondere în activul total al OPC % |
|---|---------------------|-----------------------------------|
| Denumire banca  |                     |                                   |
| PIRAEUS BANK  | 72.34               | 0.000                             |
| BANCA COMERCIALA ROMANA                               | 86.83               | 0.000                             |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE                           | 293.91              | 0.001                             |
| RAIFFEISEN BANK                                       | 293.14              | 0.001                             |
| NUMERAR IN CASIERIE                                   | 0.00                | 0.000                             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>766.22</b>       | <b>0.001</b>                      |

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

| Denumire banca          | Valoare curentă euro | Gura valutar BNR lei | Valoare actualizată lei | Pondere în activul total al OPC % |
|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BANCA COMERCIALA ROMANA | 8.48                 | 4.5245               | 29.23                   | 0.000                             |
| <b>TOTAL</b>            |                      |                      | <b>29.23</b>            | <b>0.000</b>                      |

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

X.1. Depozite bancare denuminate în lei

| Denumire banca                       | Data constituirii | Valoare inițială lei | Creștere zilnică lei | Debitandă cumulată lei | Valoare totală lei | Pondere în activul total al OPC % |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| BANCA COMERCIALA ROMANA              | 24-Dec-15         | 707,100.00           | 3.93                 | 31.43                  | 707,131.43         | 1.310                             |
| BANCA COMERCIALA ROMANA              | 28-Dec-15         | 228,800.00           | 0.95                 | 3.61                   | 228,803.61         | 0.420                             |
| <b>TOTAL BANCA COMERCIALA ROMANA</b> |                   |                      |                      |                        | <b>935,935.04</b>  | <b>1.730</b>                      |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

XIV.1. Titluri de participare denuminate în lei

| Denumire fond              | Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat | Nr. unități de fond deținute | Valoare inițială de fond (VUAN) lei | Preț piață lei | Valoare totală titluri de participare ale OPCVM/AOPC lei | Pondere în activul total al OPC % |
|----------------------------|--|------------------------------|-------------------------------------|----------------|--|-----------------------------------|
| FDI CERTINVEST SHORT FUND  | -  | 135,501,355                  | 19.69                               | -              | 2,688.02   | 7.3777                            |
| FDI CERTINVEST OBIIGATIUNI | -  | 354,233,985                  | 28.3                                | -              | 1,002,479.63   | 5.7402                            |
| FDI CERTINVEST EVEREST     | -  | 43,006,260                   | 1,692.21                            | -              | 71,485.44  | 11.6892                           |
| <b>TOTAL</b>               |  |                              |                                     |                | <b>1,076,833.09</b>                                      | <b>1.994</b>                      |

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

|           | 31-Dec-13     | 31-Dec-14     | 31-Dec-15     |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Activ net | 43,061,900.78 | 57,587,452.73 | 53,955,164.07 |
| Vuan      | 2,105.73      | 2,239.99      | 2,380.02      |

Încasă  
Svetlana Tamaru

Compartiment Control Intern  
Florentina Lay

Președinte Director General  
Iona Gutu

*[Signature]*

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE