

SAI Erste Asset Management SA

Situatii Financiare

Intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana

31 decembrie 2015

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia rezultatului global	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia modificarilor in capitalurile proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	5
1. Informatii despre companie	5
2. Politici contabile	5
2.1. Bazele intocmirii.....	5
2.2. Rationamente si estimari contabile semnificative.....	6
2.3. Principalele politici contabile.....	7
2.4. Standarde emise care au intrat in vigoare dar si care nu au intrat in vigoare.....	16
3. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate.....	20
4. Venituri din speze si comisioane	21
5. Cheltuieli cu speze si comisioane.....	21
6. Venituri financiare	22
7. Cheltuieli cu personalul.....	22
8. Alte cheltuieli de exploatare.....	23
9. Impozitul pe profit	24
10. Numerar si plasamente la banci	25
11. Investitii financiare – disponibile pentru vanzare.....	25
12. Imobilizari corporale.....	27
13. Fond comercial si alte imobilizari necorporale.....	28
14. Alte active	29
15. Provizioane	29
16. Alte datorii.....	29
17. Capital social si rezerve.....	29
18. Valoarea justa a instrumentelor financiare	30
19. Administrarea riscului	31
20. Parti afiliate	37
21. Evenimente ulterioare datei bilantului.....	38

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii SAI Erste Asset Management SA

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI Erste Asset Management SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capitaluri: 35.612.776 lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 10.776.457 lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

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

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

Opinia

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

Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor

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

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

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

- a) in raportul administratorilor 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, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor si a intelegerii dobandite in cursul auditului cu privire la Societate si la mediul acesteia privind situatiile financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

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
Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

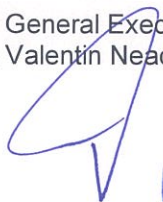
Bucuresti, Romania
4 februarie 2016

**Situatia rezultatului global
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

RON	Note	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	3	74,356	91,945
Venituri din speze si comisioane	4	87,605,648	90,603,313
Cheltuieli cu speze si comisioane	5	(64,425,109)	(74,782,184)
Venituri nete din speze si comisioane		23,180,539	15,821,129
Castiguri din investitiile financiare disponibile pentru vanzare	6	95,677	1,472,476
Castigul privind operatiunile cu instrumente derivate	6	25,400	243,520
Castiguri din diferente ale cursului de schimb	6	12,126	(23,285)
Venituri financiare		133,203	1,692,711
Castiguri din derecunoasterea activelor nefinanciare		(667)	-
Alte venituri din exploatare		(667)	-
Venituri totale nete		23,387,431	17,605,785
Cheltuieli cu personalul	7	(4,870,583)	(4,369,653)
Amortizarea activelor corporale	12	(52,677)	(49,738)
Amortizarea activelor necorporale	13	(112,859)	(183,182)
Cheltuieli cu provizioanele		300,000	(200,000)
Alte cheltuieli de exploatare	8	(6,077,239)	(6,286,883)
Cheltuieli totate din exploatare		(10,813,358)	(11,089,456)
Profit inainte de impozitare		12,574,073	6,516,329
Cheltuieli cu impozitul pe profit	9	(1,797,616)	(873,522)
Profit net		10,776,457	5,642,807
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri din investitii financiare disponibile pentru vanzare		(377,855)	(244,104)
Impozit pe profit aferent componentelor altor elemente ale rezultatului global	9	36,561	62,952
Alte elemente ale rezultatului global pe an, dupa impozitare		(341,294)	(181,152)
Total rezultat global pe an, dupa impozitare		10,435,163	5,461,655

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 ianuarie 2016 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu




Director Financiar Executiv
Valentina Teodora Berevoianu

1 

Intocmit
Daniela Telejman



Situatia pozitiei financiare**la data de 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

RON	Note	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active			
Numerar si conturi la banci	10	33,555	87,276
Plasamente la banci	10	10,733,365	12,835,504
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere		6,091	6,661
Investitii financiare- disponibile pentru vanzare	11	23,850,532	22,217,127
Imobilizari corporale	12	111,802	159,463
Fondul comercial si alte imobilizari necorporale	13	1,756,706	1,480,684
Creante din impozitul pe profit curent		-	728,037
Creante din impozitul pe profit amanat	9	190,229	154,809
Alte active	14	6,691,638	8,353,458
Cheltuieli in avans		130,542	150,912
Total active		43,504,460	46,173,931
Datorii			
Instrumente financiare derivate		7,360	16,020
Provizioane	15	1,390,157	1,667,554
Datorii din impozitul pe profit curent		1,068,438	-
Alte datorii	16	5,425,729	14,112,744
Total datorii		7,891,684	15,796,318
Capitaluri proprii			
Capital social	17	6,000,000	6,000,000
Rezerve provenite din investitiile financiare disponibile pentru vanzare	17	(191,947)	149,347
Rezultatul reportat		28,604,723	23,028,266
Rezerve legale	17	1,200,000	1,200,000
Total capitaluri proprii		35,612,776	30,377,613
Total datorii si capitaluri proprii		43,504,460	46,173,931

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 ianuarie 2016 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv
Valentina Teodora Berevoianu

Intocmit
Daniela Telejman



Situatia modificarilor in capitalurile proprii**la data de 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

RON	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerve legale	Rezerve provenite din investitii financiare disponibile pentru vanzare	Total capitaluri
As at 1 January 2014	6,000,000	17,518,279	1,067,180	330,499	24,915,958
Profitul perioadei	-	5,642,807	-	-	5,642,807
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(181,152)	(181,152)
Total rezultat global	-	5,642,807	-	(181,152)	5,461,655
Repartizare la rezerve legale	-	(132,820)	132,820	-	-
As at 31 December 2014	6,000,000	23,028,266	1,200,000	149,347	30,377,613
Profitul perioadei	-	10,776,457	-	-	10,776,457
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(341,294)	(341,294)
Total rezultat global	-	10,776,457	-	(341,294)	10,435,163
Dividende platite	-	(5,200,000)	-	-	(5,200,000)
Repartizare la rezerve legale	-	-	-	-	-
As at 31 December 2015	6,000,000	28,604,723	1,200,000	(191,947)	35,612,776

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 ianuarie 2016 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv
Valentina Teodora Berevoianu

Intocmit
Daniela Telejman



Situatia fluxurilor de trezorerie – metoda directa
la data de 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Activitatea de exploatare		
Incasari de la clienti pentru activitatea de administrare	89,362,314	89,504,482
Incasari din depozite	1,310,239,726	901,300,472
Incasari din dobanzi	70,427	89,664
Alte incasari din activitatea de exploatare	594,113	825,809
Plati in numerar catre furnizori	(4,355,793)	(4,895,233)
Plati in numerar catre salariatii	(2,980,136)	(2,725,677)
Depozite constituite	(1,308,146,839)	(912,169,911)
Plati de natura spezelor si taxelor	(1,949,109)	(3,848,601)
Plati aferente chiriilor	(445,115)	(432,122)
Plati efectuate catre distribuitor	(68,875,128)	(62,135,440)
Alte plati efectuate in activitatea de exploatare	(6,106,638)	(5,903,507)
Fluxuri nete de trezorerie din exploatare	7,407,822	(390,064)
Activitatea de investitii		
Incasari din vanzarea investitiilor financiare	18,835,874	32,622,528
Plati efectuate pentru achizitia investitiilor financiare	(21,109,663)	(32,167,089)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de investitii	(2,273,789)	455,439
Activitatea de finantare		
Plati dividende	(5,187,754)	-
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de finantare	(5,187,754)	-
Cresteri/(scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	(53,721)	65,375
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	87,276	21,901
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	33,555	87,276

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 ianuarie 2016 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv
Valentina Teodora Berevoianu

Intocmit
Daniela Telejman



**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

1. Informatii despre companie

SAI Erste Asset Management Romania SA ("Compania") este o societate pe actiuni avand ca obiect de activitate administrarea investitiilor. Compania are sediul social in Bucuresti, strada Uruguay, numarul 14, Sector 1, Romania.

Compania este subsidiara a Erste Asset Management Gmbh Austria. Aceasta entitate intocmeste situatii financiare consolidate ale celui mai mic grup de entitati din care face parte Compania in calitate de filiala iar aceasta este inclusa in grupul de entitati Erste Group Bank AG. Copii ale situatiilor financiare ale Erste Asset Management Gmbh pot fi obtinute de la sediul companiei din strada Habsburgergasse 1A, Viena A-1010 .

Entitatea care intocmeste situatiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entitati din care face parte Compania este Erste Group Bank AG iar copii ale situatiilor financiare consolidate pot fi obtinute de pe site-ul www.erstegroup.com .

Compania administra la 31 decembrie 2015 unsprezece (11) fonduri de investitii : Erste Balanced RON, Erste Equity Romania, Erste Bond Flexible RON, YOU Invest Active RON, Erste Money Market RON, Erste Bond Flexible Romania EUR, YOU Invest Balanced EUR, YOU Invest Active EUR, YOU Invest Balanced RON, YOU Invest Solid EUR si YOU Invest Solid RON.

Compania a fost infiintata in cursul anului 2008 si a preluat fondurile administrate de catre SAI BCR Asset Management in 2009.

2. Politici contabile

2.1. Bazele intocmirii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor disponibile pentru vanzare, care sunt evaluate la valoarea justa. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale companiei au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana.

Prezentarea situatiilor financiare

Compania isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Activele si datoriile financiare sunt compensate si prezentate net unele fata de altele in situatia pozitiei financiare numai atunci cand exista un drept legal de a le compensa si exista intentia de a le deconta net unele fata de altele, sau de a le deconta simultan. Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in contul de profit sau pierdere decat daca este cerut sau permis de standardele de contabilitate sau interpretarile aferente, caz in care se specifica in politicile contabile ale Companiei.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

2.2. Rationamente si estimari contabile semnificative

In procesul de implementare a politicilor contabile ale Companiei, conducerea s-a folosit de rationamentele sale si a facut estimari in ceea ce priveste determinarea valorilor recunoscute in situatiile financiare. Utilizari semnificative ale rationamentelor si estimarilor sunt detaliate mai jos:

Principiul continuitatii activitatii

Conducerea Companiei a realizat o evaluare a posibilitatii institutiei de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si este multumita ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acest mod in viitorul apropiat. In plus, conducerea Companiei nu dispune de informatii in legatura cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care pot cauza indoilei semnificative asupra capacitatii Companiei de a-si continua activitatea in baza principiului continuarii activitatii. Prin urmare, situatiile financiare vor fi intocmite in continuare in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand o gama variata de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt obtinute de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anume tip de rationament pentru a stabili valorile juste.

Deprecierea investitiilor financiare disponibile pentru vanzare

Compania isi analizeaza titlurile de creanta clasificate ca disponibile pentru vanzare la fiecare data de raportare pentru a evalua daca sunt depreciate. In mod deosebit, rationamentul conducerii este necesar pentru estimarea sumelor si a momentului fluxurilor viitoare de numerar pentru stabilirea pierderilor din depreciere. Aceste estimari au la baza ipoteze referitoare la un numar de factori, iar rezultatele reale pot fi diferite, determinand in final schimbari viitoare ale ajustarii de valoare.

Compania inregistreaza de asemenea pierderi din depreciere pentru titlurile de capital clasificate ca investitii financiare disponibile pentru vanzare atunci cand exista o scadere semnificativa sau prelungita a valorii juste sub cost. Determinarea a ceea ce este „semnificativ” sau „prelungit” necesita utilizarea rationamentului profesional. In acest scop, Compania are in vedere, pe langa alti factori, volatilitatea pretului titlurilor de capital si durata si masura in care valoarea justa a investitiei este mai mica decat costul acesteia.

Creante din impozit amanat

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate in masura in care este probabil ca vor fi disponibile suficiente profituri impozabile pentru care pierderile fiscale pot fi utilizate. Sunt necesare rationamente importante ale conducerii pentru a determina valoarea creantelor din impozit amanat care poate fi recunoscuta, pe baza momentului probabil si nivelului profitului impozabil viitor impreuna cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

2.3. Principalele politici contabile

(1) Combinari de intreprinderi si fond comercial

Combinarile de intreprinderi sunt contabilizate prin aplicarea metodei achizitiei. Costul unei achizitii este masurat ca suma agregata a contraprestatiei transferate, evaluata la valoarea justa de la data achizitiei si suma oricaror alte interese care nu controleaza in entitatea dobandita. Pentru fiecare combinatie de intreprinderi, Compania alege daca masoara interesele care nu controleaza in entitatea dobandita, la valoarea justa sau la cota proportionala a activelor nete identificabile ale societatii achizitionate. Costurile de achizitie suportate sunt recunoscute ca si cheltuieli si incluse in cheltuielile administrative.

Atunci cand Compania achizitioneaza o intreprindere, acesta evalueaza clasificarea si scopul activelor financiare si datoriilor financiare in conformitate cu termenii contractuali, circumstantele economice si conditiile pertinente de la data achizitiei. Aceasta include separarea instrumentelor financiare incorporate in contracte „gazda” de catre entitatea achizitionata.

In cazul in care combinarea de intreprinderi este realizata in etape, valoarea justa a intereselor detinute anterior de dobanditor in societatea dobandita este reevaluata la valoarea justa de la data achizitiei prin contul de profit sau pierdere.

Orice contraprestatie contingenta care urmeaza sa fie transferata de catre dobanditor va fi recunoscuta la valoarea justa de la data achizitiei. Modificarile ulterioare in valoarea justa a acestei contraprestatii transferate, reprezentand un activ sau o datorie, vor fi recunoscute in conformitate cu IAS 39, ca profit sau pierdere sau ca o modificare a altor elemente ale rezultatului global. In cazul in care contraprestatia transferata este clasificata drept capital propriu, aceasta nu va fi reevaluata.

Decontarea ulterioara este contabilizata in cadrul capitalurilor proprii. In cazurile in care activul contingent nu se incadreaza in domeniul de aplicare al IAS 39, acesta se masoara in conformitate cu standardul IFRS corespunzator.

Fondul comercial este evaluat initial la cost, fiind excesul sumei agregate a contraprestatiei transferate plus valoarea recunoscuta a intereselor care nu controleaza peste activele nete identificabile si dobandite si datoriile asumate. In cazul in care valoarea contraprestatiei transferate este mai mica decat valoarea justa a activelor nete ale filialei achizitionate, diferenta este recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial este evaluat la cost minus orice pierderi acumulate din depreciere. In scopul testarii deprecierei, fondul comercial dobandit intr-o combinatie de intreprinderi este alocat, de la data achizitiei, pe fiecare unitate care genereaza numerar si care este de asteptat sa beneficieze din asociere, indiferent daca alte active sau pasive ale entitatii dobandite sunt alocate acestor unitati.

(2) Numerar si plasamente la banci

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatia pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in casa, conturi curente si depozite nerestrictionate la banci.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

(3) Instrumente financiare – recunoasterea initiala si evaluarea ulterioara

(i) Data recunoasterii

Toate activele si datoriile financiare sunt recunoscute initial la data tranzactiei, insemnand data la care Compania devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Aceasta include tranzactii obisnuite precum: achizitii sau vanzari de active financiare care solicita livrarea activelor in perioada de timp stabilita in general prin regulamente sau conventii in pietele financiare.

(ii) Recunoasterea initiala a instrumentelor financiare

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoasterea initiala depinde de scopul in care au fost achizitionate instrumentele financiare, caracteristicile acestora si de intentia managementului in momentul achizitiei. Toate instrumentele financiare sunt masurate initial la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare si datoriilor financiare neexprimate la valoarea justa prin profit sau pierdere, orice costuri suplimentare direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

(iii) Profit sau pierdere in „Ziua 1”

Cand pretul de tranzactionare al aceluiasi instrument difera de valoarea sa justa de pe o alta piata curenta observabila, sau bazata pe o tehnica de evaluare ale carei variabile includ doar date de pe piata observabile, Compania recunoaste imediat diferenta dintre pretul de tranzactionare si valoarea justa (un profit sau o pierdere in „Ziua 1”) in „Alte venituri din exploatare”. In cazurile in care valoarea justa este determinata folosind date care nu sunt observabile, diferenta dintre pretul de tranzactionare si modul de evaluare este recunoscut in contul de profit si pierdere doar cand datele de intrare ale modelului devin observabile sau cand instrumentul este derecunoscut.

(iv) Investitii financiare disponibile pentru vanzare

Investitiile financiare disponibile pentru vanzare includ titluri de capital si titluri de creante. Investitiile in titlurile de capital clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt acelea care nu sunt clasificate nici ca detinute in vederea tranzactionarii nici ca desemnate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Titlurile de creanta din aceasta categorie sunt destinate sa fie pastrate pentru o perioada nedeterminata de timp si pot fi vandute pentru a raspunde necesitatilor de lichiditate sau ca raspuns la modificarile conditiilor de piata.

Compania nu a desemnat credite sau creante ca disponibile pentru vanzare. Dupa evaluarea initiala, instrumentele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate ulterior la valoarea justa.

Castigurile si pierderile nerealizate sunt recunoscute direct in capitalul propriu („Alte elemente al rezultatului global”) la „Rezerve provenite din investitiile financiare disponibile pentru vanzare”. Atunci cand instrumentul financiar este vandut, castigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior in capitalul propriu, sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Castiguri din investitiile financiare disponibile pentru vanzare”. Atunci cand Compania detine mai mult de o investitie in aceleasi instrumente financiare ele se considera ca vor fi derecunoscute dupa regula „primul intrat primul iese” (FIFO). Dobanda castigata pe parcursul detinerii

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

investitiilor financiare disponibile pentru vanzare este raportata ca venit din dobanzi folosind rata efectiva a dobanzii.

(v) Creante

Creantele sunt active financiare non-derivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Ulterior recunoasterii initiale, asemenea active financiare sunt masurate la cost amortizat folosind rata efectiva a dobanzii, minus deprecierea aferenta creantelor. Costul amortizat este calculat luand in considerare orice prima sau discount la achizitie si comisioanele sau costurile care sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii. Amortizarea in baza ratei efective a dobanzii este inclusa in venituri din dobanzi in contul de profit si pierdere. Pierderile aferente deprecierei sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in cheltuieli cu deprecierea creantelor.

(vi) Datorii financiare

Datoriile financiare ale Companiei includ datorii comerciale si alte datorii avand obligatia de a transfera detinatorului numerar sau un alt activ financiar. Ulterior recunoasterii initiale, datoriile financiare sunt masurate la cost amortizat folosind rata efectiva a dobanzii.

(4) Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

(i) Active financiare

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

- drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active a expirat
- Compania si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active sau si-a asumat o obligatie de a plati unei terte parti in totalitate fluxurile de numerar de incasat fara intarzieri semnificative, prin acord „pass-through”; si daca:
 - Compania a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului; sau
 - Compania nici nu a transferat, nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Compania 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 si nici nu a retinut toate riscurile si beneficiile activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Grupului in activ. In acest caz, Compania recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt masurate astfel incat sa reflecte drepturile si obligatiile pe care Compania le detine.

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

(ii) O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este anulata sau expira. Atunci cand o datorie financiara existenta este inlocuita de o alta de la acelasi finantator cu clauze substantial

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

diferite, sau cand clauzele unei datorii existente sunt modificate substantial, o astfel de schimbare sau modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si recunoasterea unei noi datorii, iar diferenta dintre valorile contabile respective este recunoscuta in profit sau pierdere.

(5) Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete active la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pentru pozitii lungi pretul oferit, iar pentru pozitii scurte pretul cerut), fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret, modele de credit si alte modele de evaluare relevante.

Anumite instrumente financiare sunt inregistrate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare in care tranzactiile pietei curente sau date de pe piata observabila nu sunt disponibile. Valoarea lor justa este determinata folosind un model de evaluare care a fost testat fata de preturile sau datele tranzactiilor de pe piata reala si folosind cele mai bune estimari ale Companiei referitoare la cele mai adecvate ipoteze ale modelului. Modelele de evaluare sunt ajustate pentru a reflecta asupra pretului oferit si pretului cerut costurile aferente inchiderii pozitiiilor, ajustarile de valoare debitoare si creditoare, lichiditatea si limitarea modelelor. De asemenea, profitul sau pierderea calculate atunci cand aceste instrumente financiare sunt inregistrate prima data (profit sau pierdere in „Ziua 1”) sunt amanate si recunoscute numai atunci cand variabilele devin observabile sau in momentul derecunoasterii instrumentului.

(6) Deprecierea activelor financiare

Compania evalueaza la fiecare data a situatiei pozitiei financiare daca sunt indicii obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului („un eveniment de pierdere”) si acest eveniment are un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de numerar ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca este o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

(i) Active financiare evaluate la cost amortizat

Pentru activele financiare evaluate la cost amortizat (ca de exemplu disponibilitati la banci, creante), Compania evalueaza mai intai individual, activele financiare care sunt individual semnificative, daca exista o evidenta clara de depreciere, sau colectiv pentru activele financiare care nu sunt individual semnificative. In cazul in care Compania considera ca nu exista evidente obiective de depreciere pentru un activ evaluat individual, va include activul intr-un grup de active financiare cu caracteristici similare de risc si le va evalua colectiv pentru

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

depreciere. Activele care sunt evaluate individual pentru depreciere si pentru care o pierdere de depreciere a fost, sau continua sa fie recunoscuta nu sunt incluse in evaluarea colectiva de depreciere.

Daca exista indicii obiective ale faptului ca o pierdere din depreciere a avut loc, valoarea pierderii este calculata ca diferenta intre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta estimata a viitoarelor fluxuri de numerar (excluzand viitoarele pierderi preconizate de credit care inca nu s-au manifestat). Valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare de valoare iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Venitul din dobanzi continua sa fie inregistrat pe baza valorii contabile reduse folosind rata de dobanda folosita pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare in scopul evaluarii pierderii din depreciere.

Venitul din dobanzi este inregistrat ca parte a "Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate". Creantele impreuna cu ajustarile de valoare asociate sunt scoase in afara bilantului atunci cand nu exista perspective realiste de recuperare viitoare si toate garantiile au fost valorificate sau transferate Companiei. Daca intr-un an ulterior, pierderea estimata din depreciere creste sau descreste datorita unui eveniment ce a avut loc dupa recunoasterea deprecierei, pierderea anterioara din depreciere va fi majorata sau redusa prin ajustarea contului de depreciere. Daca ceea ce a fost scos in afara bilantului va fi recuperat ulterior, valoarea recuperata va fi creditata in contul "Cheltuieli din pierderi aferente creantelor".

Valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate este actualizata la valoarea initiala a ratei efective a dobanzii aferenta activului.

Pentru evaluarea colectiva de depreciere, activele financiare sunt grupate in functie de sistemul intern de clasificare al creantelor Companiei, care are in vedere caracteristici de risc ca tipul activului, industrie, zona geografica, tipul garantiei si alti factori relevanti.

Fluxurile viitoare de numerar ale unui grup de active financiare care sunt colectiv evaluate de depreciere, sunt estimate pe baza pierderilor istorice pentru activele cu caracteristici de risc similar.

Experienta pierderilor din trecut este ajustata pe baza datelor observabile in prezent pentru a reflecta efectele conditiilor curente pe care experienta pierderilor din trecut este bazata si pentru a elimina efectele conditiilor care existau in trecut si nu mai sunt valabile in prezent.

Estimarile modificarilor in fluxurile de numerar viitoare reflecta modificarile in datele observabile de la an la an (ca de exemplu modificari ale ratei somajului, preturilor imobiliare, preturilor marfurilor, comportamentul de plata sau alti factori orientativi pentru pierderile suferite in grup si amploarea acestora). Metodologia si ipotezele folosite pentru estimarea fluxurilor de numerar viitoare sunt revizuite in mod regulat pentru a reduce diferentele dintre pierderile estimate si pierderile actuale.

(ii) Investitiile financiare disponibile pentru vanzare

Pentru investitiile financiare disponibile pentru vanzare, Compania evalueaza la data raportarii daca sunt indicii ca o investitie sa fie depreciata. In cazul titlurilor de creanta clasificate ca „disponibile pentru vanzare”, Compania analizeaza individual daca exista evidente obiective de depreciere bazate pe aceleasi criterii ca in cazul activelor financiare evaluate la cost amortizat.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

Cu toate acestea, valoarea inregistrata pentru depreciere reprezinta pierderea cumulata masurata ca diferenta dintre costul amortizat si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din depreciere pentru acea investitie recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere. Viitoarele venituri din dobanzi se bazeaza pe valoarea contabila redusa si se acumuleaza folosind rata dobanzii utilizate pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare, in scopul masurarii pierderii din depreciere.

Venitul din dobanzi este inregistrat ca parte a "Veniturilor din dobanzi si alte venituri asimilate". Daca, in perioada urmatoare, valoarea justa a unui instrument de datorie creste si cresterea poate fi obiectiv corelata cu un eveniment care a avut loc dupa recunoasterea in profit sau pierdere a pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este reversata prin profit sau pierdere.

In cazul investitiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vanzare”, indicatorii obiectivi includ un declin semnificativ sau prelungit in valoarea justa a investitiei comparativ cu costul acesteia. Compania trateaza ca si „semnificativ” un procent de depreciere de 20% si „prelungit” orice depreciere pe o perioada mai mare de sase luni. Unde sunt indicii de depreciere, pierderea cumulata – masurata ca diferenta intre costul de achizitie si valoarea justa curenta, mai putin pierderea din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere – este reversata din rezerve si recunoscuta in contul de profit si pierdere. Pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la „Pierderi din deprecierea investitiilor financiare” si sunt scoase din rezerva provenind din investitii financiare disponibile pentru vanzare. Pierderile din depreciere aferente investitiilor de capital nu sunt reversate prin contul de profit si pierdere; cresterea valorii juste dupa depreciere este recunoscuta in „Alte elemente ale rezultatului global”.

(7) Compensarea instrumentelor financiare

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare se raporteaza suma neta, daca si numai daca, exista in prezent un drept legal opozabil de a compensa sumele recunoscute si exista intentia de a le deconta pe baza neta.

(8) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost cu exceptia costurilor intretinerii zilnice, minus amortizarea acumulata si deprecierea acumulata. Modificari in durata de viata estimata sunt reflectate prin modificarea perioadei de amortizare sau de modificarea metodei de amortizare, dupa cum e cazul, si tratate ca fiind modificari in estimarile contabile.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor corporale la valoarea lor reziduala, pe durata de viata estimata. Duratele de viata estimate sunt dupa cum urmeaza:

- Echipamente informatice: 2 pana la 4 ani
- Automobile: 5 pana la 6 ani
- Alte elemente de mobilier si echipamente: 2 pana la 15 ani

Un element de imobilizari corporale este derecunoscut in momentul vanzarii sau cand nu se asteapta sa se obtina alte beneficii din uz. Orice castig sau pierdere rezultata din derecunoasterea activului (calculata ca diferenta dintre venitul net din vanzare si valoarea contabila a activului) este recunoscut ca „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli de exploatare” in contul de profit si pierdere in anul cand activul este derecunoscut.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

(9) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale ale Companiei includ valoarea programelor informatice si listele de clienti achizitionate prin combinari de intreprinderi.

Un element de imobilizari necorporale este recunoscut doar in momentul in care este probabil sa se obtina beneficii economice viitoare iar costul sau poate fi masurat in mod rezonabil.

Imobilizarile necorporale achizitionate separat sunt evaluate in momentul recunoasterii initiale la cost. Costul activelor necorporale dobandite printr-o combinatie de intreprinderi este reprezentat de valoarea justa a activelor la data achizitiei. Dupa recunoasterea initiala, activele necorporale sunt contabilizate la costul net de orice amortizare acumulata si orice pierderi din depreciere acumulate.

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca finita sau nedefinita. Imobilizarile necorporale cu duratele de viata finite sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economice. Perioada de amortizare precum si metoda de amortizare pentru un element de imobilizari necorporale cu o durata de viata utila finita este revizuita la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Schimbarile in durata de viata estimata sau in modelul de consum estimat al beneficiilor economice viitoare incluse in active, sunt recunoscute prin schimbarea duratei de amortizare sau a metodei de amortizare, dupa caz, si tratate ca schimbari in estimarile contabile.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor necorporale la valoarea lor reziduala pe durata de viata estimata, dupa cum urmeaza:

- Programe informatice: 3 pana la 5 ani
- Liste de clienti: 5 ani

(10) Deprecierea activelor non-financiare

Compania evalueaza la data fiecarei raportari daca exista vreun indiciu ca un activ non-financiar sa fie depreciat. Daca exista un astfel de indiciu, sau cand este nevoie de testari anuale pentru deprecierea unui activ, Compania estimeaza valoarea de recuperare a activului. Valoarea recuperabila a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ minus costurile generate de vanzare si valoarea sa de utilizare. Cand valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila, activul este considerat ca fiind depreciat si valoarea acestuia este diminuat la valoarea recuperabila.

In determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar estimate sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de pe piata ale valorii in timp a banilor si riscurile specifice activului. In determinarea valorii juste neta de costurile de vanzare, este utilizat un model adecvat de evaluare. Aceste calcule sunt confirmate de multipli de evaluare, preturile actiunilor cotate pentru filialele cotate la bursa sau de alti indicatori de valoare justa disponibili.

Pentru active cu exceptia fondului comercial, la fiecare data de raportare se face o evaluare pentru a stabili daca exista vreun indiciu ca pierderile din depreciere recunoscute anterior nu mai exista sau au scazut. In cazul in care un astfel de indiciu exista, Compania estimeaza valoarea recuperabila a activului. O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reversata doar daca a intervenit o schimbare in ipotezele utilizate pentru a determina valoarea recuperabila a activului, de la ultima pierdere din depreciere recunoscuta. Reversarea este limitata, astfel incat valoarea contabila a activului sa nu depaseasca valoarea sa recuperabila, sau valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de amortizare, daca o pierdere din depreciere a activului nu a fost recunoscuta in anii anteriori. Acest tip de reversare este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

Fondul comercial este testat anual pentru depreciere (la 31 decembrie) si atunci cand exista circumstante care arata ca valoarea contabila ar putea fi depreciata.

Deprecierea fondului comercial este determinata pe baza valorii recuperabile a fiecarei unitati generatoare de numerar (sau grup de unitati generatoare de numerar) la care se refera fondul comercial. Atunci cand valoare de recuperare a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta. Pierderile din depreciere legate de fondul comercial nu pot fi reversate in perioade viitoare.

(11) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute cand Compania are o obligatie prezenta (legala sau constructiva) ca rezultat al unui eveniment trecut, si este posibil ca o iesire de resurse purtatoare de beneficii economice sa fie necesara pentru a stinge obligatia, si o estimare rezonabila poate fi facuta cu privire la valoarea obligatiei. Cheltuiala referitoare la orice provizion este prezentata in contul de profit si pierdere neta de orice rambursare.

(12) Capitalul social

Capitalul social este format din actiuni ordinare. Dividendele aferente actiunilor ordinare sunt recunoscute la data aprobarii de catre actionari.

(13) Rezerve de capital

Rezervele inregistrate in capital (Alte elemente ale rezultatului global) in situatia pozitiei financiare a Companiei, includ:

- Rezervele provenite din investitii financiare disponibile pentru vanzare, care contin modificarile in valoarea justa a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare;

Rezerva legala este o rezerva statutară inregistrata conform cerintelor Legii Societatilor Comerciale din Romania pana la un nivel de 20% din capitalul social, constituita prin alocare din profitul curent.

(14) Impozite

(i) Impozit curent

Creantele si datoriile privind impozitul curent pentru anul curent si anii anteriori sunt masurate la suma asteptata sa fie recuperata de la sau platita autoritatilor fiscale. Cota impozitului si legislatia fiscala utilizate pentru a calcula suma, sunt acelea adoptate sau adoptate in mod substantial pana la data raportarii.

(ii) Impozit amanat

Impozitul amanat este calculat pe baza diferentelor temporare la data raportarii, intre baza fiscala a activelor si datoriilor si valoarea lor contabila in scopul raportarii financiare. Datoriile din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele fiscale temporare impozabile, exceptie facand:

- situatiile in care datoria din impozit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila;
- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale, unde sincronizarea realizarii diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu se mai realizeze in viitorul apropiat.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pe baza diferentelor temporare deductibile, reportarea creditelor si pierderilor fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca un profit impozabil sa fie disponibil pentru compensare cu diferentele temporare deductibile si cu valoarea reportata a creditelor fiscale neutilizate si a pierderilor fiscale neutilizate, care pot fi utilizate, exceptie facand:

- situatiile in care creanta din impozit amanat referitoare la diferentele temporare deductibile provine din recunoasterea initiala a unui activ sau datorie intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere, si la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila
- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale, creantele din impozit amanat sunt recunoscute doar in masura in care este posibil ca diferentele temporare sa se realizeze in viitorul apropiat si profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferentele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabila a creantelor din impozitul amanat este revizuita la data raportarii si redusa in masura in care nu mai este probabil sa existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau doar o parte din creantele din impozit amanat sa fie utilizate. Creantele din impozitul amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarei raportari si sunt recunoscute in masura in care a devenit probabil ca viitorul profit impozabil sa permita recuperarea creantelor din impozit amanat.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt masurate utilizand ratele fiscale asteptate sa se aplice in anul cand creanta este realizata sau cand datoria este stinsa, pe baza ratelor fiscale (si legilor fiscale) care au fost adoptate sau semnificativ adoptate la data raportarii.

Impozitul curent si impozitul amanat legat de elementele recunoscute direct in capitalul propriu sunt de asemenea recunoscute in capitalul propriu, si nu contul de profit si pierdere.

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

(15) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil sa se obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil, indiferent cand se efectueaza plata. Venitul este masurat la valoarea justa a consideratiei primite sau de primit, luand in considerare termenii de plata definiti contractual si excluzand taxele. Compania analizeaza contractele generatoare de venituri in baza unor criterii specifice pentru a determina daca actioneaza in calitate de principal sau agent. Urmatoarele criterii specifice de recunoastere trebuie de asemenea indeplinite inaintea recunoasterii unui venit:

(i) Venituri si cheltuieli asimilate dobanzilor

Pentru toate instrumentele financiare evaluate la cost amortizat si instrumentele financiare purtatoare de dobanda clasificate ca disponibile pentru vanzare, venitul sau cheltuiala din dobanda sunt inregistrate la nivelul ratei efective a dobanzii, care este rata care actualizeaza fluxurile viitoare de incasari sau plati pe durata estimata de viata a instrumentului financiar sau o perioada mai scurta, acolo unde este cazul, pana la valoarea neta contabila a activului sau datoriei financiare. Calculul are in vedere toti termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, optiunile de plata in avans) si include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuibile instrumentului financiar si sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii, dar nu si pierderi viitoare din depreciere.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

Odata ce valoarea inregistrata a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost reduasa datorita unei pierderi din depreciere, venitul din dobanda continua a fi recunoscut folosind rata dobanzii utilizata pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare in scopul de a masura pierderea din depreciere.

(ii) Venituri din speze si comisioane

Venituri din comisioane obtinute din servicii prestate pe parcursul unei anumite perioade de timp

Veniturile obtinute din prestarea de servicii pe parcursul unei perioade de timp sunt recunoscute pe parcursul acelei perioade. Aceste comisioane includ venituri din comisioane si din gestionarea activelor, custodie si alte servicii de gestionare si speze pentru consultanta.

Cheltuieli cu comisioane aferente serviciilor primite pe parcursul unei anumite perioade de timp

Comisioanele de platit pentru achizitionare unor servicii pe parcursul unei perioade de timp sunt recunoscute pe parcursul acelei perioade. Aceste comisioane se refera la subscriere, custodie si alte comisioane de distribuire.

(16) Conversii valutare

Moneda functionala este RON si moneda de prezentare a Companiei este, de asemenea, RON.

Tranzactiile in valute straine sunt initial inregistrate in valuta functionala la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare denominate in valute straine sunt reevaluate in moneda functionala la rata de schimb valabila la data situatiei pozitiei financiare. Toate diferentele sunt inregistrate in contul de profit sau pierdere.

Activele financiare nemonetare, disponibile pentru vanzare si evaluate la valoarea justa, denominate in valute straine sunt reevaluate in moneda functionala la rata de schimb valabila la data cand valoarea justa a fost determinata. Toate diferentele sunt inregistrate in contul de capitaluri proprii.

Elementele nemontare care sunt masurate in termeni de cost istoric intr-o valuta straina sunt reevaluate folosind rata de schimb valabila la data tranzactiei initiale.

La 31 decembrie 2015, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutilor a fost de 1 EUR = 4,5245 RON (2014: 1 EUR = 4,4821 RON) , 1 GBP= 6,1466 (2014: 1 GBP = 5,7430) si 1 USD = 4,1477 RON (2014: 1 USD = 3,6868 RON).

2.4. Standarde emise care au intrat in vigoare dar si care nu au intrat in vigoare

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare

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

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 aceste imbunatatiri nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Standardele emise, dar care nu au intrat in vigoare inca pana la data de emitere a situatiilor financiare ale Companiei sunt enumerate in continuare. Compania intentioneaza sa adopte standardele aplicabile cand acestea intra 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. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor 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 folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit): contributiile angajatilor

Modificarea intra in vigoare incepand de la 1 februarie 2015. Modificarea se aplica contributiilor din partea angajatilor sau tertilor in cadrul planurilor de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este acela de a simplifica operatiunile contabile privind contributiile care sunt independente de vechimea in munca a angajatilor, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate conform unui procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

IFRS 9 Instrumente financiare

Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza 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. Compania va cuantifica efectul in corelatie cu celelalte etape, cand va fi emis standardul final, incluzand toate etapele.

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 exploatarile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o exploatare in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Scopul acestui standard provizoriu este sa imbunatateasca comparabilitatea raportarii financiare a entitatilor implicate in activitati cu tarife reglementate, prin care administratiile reglementeaza furnizarea anumitor tipuri de activitati,

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

si preturile aferente acestora. Acestea pot sa includa utilitatile, cum ar fi gazele naturale, energia electrica si apa. Reglementarea tarifelor poate avea un efect semnificativ asupra plasarii in timp si a valorii venitului unei entitati. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat 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 executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii 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 semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)

Modificarea intra in vigoare incepand cu 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 jurisdicii sa treaca la IFRS la nivelul situatiilor financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

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 deplina 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 sunt sub forma unei filiale. Modificarea va intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

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

Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de 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 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. Toate 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

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

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 semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

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 domeniu de aplicare redus 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. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

IFRS 16: Leasing

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile de recunoastere, masurare si prezentare a leasing-ului pentru ambele parti ale contractului, pentru client (locatar) si pentru furnizor (locator). Standardul nou cere ca locatarul sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in situatiile lor financiare. Locatarul are un singur model de contabilizare pentru toate contractele de leasing, cu cateva exceptii. Contabilitatea in situatiile financiare ale locatorului ramane in substanta neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Compania este in curs de a evalua impactul acestui standard asupra pozitiei sau performantei financiare.

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 februarie 2015.

Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

- **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, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau 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.

Note la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015

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

IASB a emis *Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014*, care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE.

Efectul acestor imbunatatiri nu este semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

- **IFRS 5 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 ca 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 sunt necesare in raportul financiar interimar condensat.
- **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 adancime a pietei 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 între 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 aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

3. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Dobanzi din conturile curente si depozite la termen	74,207	91,713
Dobanzi aferente detinerilor de obligatiuni	149	232
	74,356	91,945

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
4. Venituri din speze si comisioane

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Comisioane de administrare (i)	82,609,596	84,128,305
Comisioane de subscrieri	4,991,808	6,473,863
Alte comisioane	4,244	1,145
	87,605,648	90,603,313

(i) Comisioane din administrare

Detalii privind veniturile din comisioane de administrare se prezinta altfel:

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Fondul de investitii Erste Balanced RON	1,217,539	690,048
Fondul de investitii Erste Equity Romania	1,251,101	446,359
Fondul de investitii Erste Bond Flexible RON	69,786,458	78,990,828
Fondul de investitii Erste Money Market RON	617,880	527,790
Fondul de investitii YOU Invest Active RON	537,386	197,264
Fondul de investitii YOU Invest Balanced RON	475,743	53,452
Fondul de investitii YOU Invest Solid RON	400,246	117,687
Fondul de investitii Erste Bond Flexible Romania EUR	6,153,053	2,353,668
Fondul de investitii YOU Invest Active EUR	343,652	129,907
Fondul de investitii YOU Invest Balanced EUR	722,998	161,235
Fondul de investitii YOU Invest Solid EUR	701,082	153,838
Conturi individuale	402,458	306,229
	82,609,596	84,128,305

5. Cheltuieli cu speze si comisioane

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Comisioane de distributie	55,452,881	63,911,765
Comisioane de subscriere	4,758,848	6,393,373
Alte comisioane	4,213,380	4,477,046
	64,425,109	74,782,184

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
6. Venituri financiare

In aceasta categorie sunt incluse "Castiguri din investitiile financiare disponibile pentru vanzare" transferate din capitalurile proprii in contul de profit si pierdere la derecunoasterea investitiilor disponibile pentru vanzare, „Castigul net din instrumente derivate” provenit din contractul forward si „Castig din diferente ale cursului de schimb”. Aceste castiguri provin din diferentele de curs valutar aferente investitiilor disponibile pentru vanzare denuminate in EUR, numerarului si plasamentelor la banci, furnizorilor, cresterea/ deprecierea valorii investitiilor financiare din portofoliu si contractul forward.

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Castiguri din investitiile financiare disponibile pentru vanzare	95,677	1,472,476
Castigul net din instrumente derivate	25,400	243,520
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	12,126	(23,285)
	133,203	1,692,711

7. Cheltuieli cu personalul

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Salarii	4,029,284	3,423,294
Contributii la asigurarile sociale	841,299	946,359
	4,870,583	4,369,653

Suma indemnizatiilor acordate in exercitiul financiar 2015 membrilor directoratului a fost de 1,259,207 RON iar contributiile la asigurarile sociale aferente au fost de 278,530 RON.

Numarul mediu al angajatilor in 2015 a fost de 21 (2014: 19).

Numarul mediu al angajatilor defalcat pe categorii:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Directorat	2	2
Asistent manager	1	1
Departamentul Financiar si Operatiuni	5	4
Departamentul de Investitii	4	4
Departamentul de Vanzari si Marketing	6	5
Departamentul Mid-Office	3	3
	21	19

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
8. Alte cheltuieli de exploatare

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli in legatura cu personalul	497,390	384,707
Cheltuieli cu chirile	579,667	566,562
Cheltuieli de functionare	348,635	458,152
Arhiva electronica	277,230	263,269
Cheltuieli IT	1,226,371	1,171,933
Cheltuieli cu publicitatea	1,434,138	1,503,520
Cheltuieli servicii audit, costuri juridice si de consultanta	1,044,543	1,078,209
Cheltuieli cu leasingul de personal	265,334	358,530
Diverse cheltuieli administrative	403,931	502,001
	6,077,239	6,286,883

(i) *Totalul onorariilor percepute pentru exercitiul financiar de auditorul statutar*

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli servicii audit	85,474	77,011
Cheltuieli servicii non audit	36,794	33,089
	122,268	110,100

(ii) *Cheltuieli cu chirile*

Putem denunta unilateral la contractul de chirie cu o notificare adresata proprietarilor cu cel putin 90 de zile inainte. Totalul platilor minime de chirie aferente celor 90 de zile sunt:

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu chirile	114,017	111,639

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
9. Impozitul pe profit

Elementele de cheltuieli cu impozitul pe profit pentru anii incheiati la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 sunt:

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu impozitul curent pe profit	1,796,475	865,615
Impozit pe profit amanat	1,141	7,907
	1,797,616	873,522

Reconcilierea cheltuielilor totale cu impozitul

O reconciliere intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil inmultit cu rata impozitului pe profit din Romania pentru anii financiari incheiati la 31 decembrie 2015 si 2014 este dupa cum urmeaza:

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Profit contabil inainte de impozitare	12,574,073	6,516,329
La rata statutară a impozitului pe profit (16%)	2,011,852	1,042,613
Efectul deducerii rezervei legale	-	(132,820)
Efectul veniturilor neimpozabile	(48,000)	-
Efectul scaderii cheltuielilor cu sponsorizari	(247,829)	(195,524)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	81,593	159,253
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere	1,797,616	873,522
Rata efectiva de impozitare	14.3%	13.4%

Impozit amanat

Tabelul urmator arata impozitul amanat inregistrat in situatia pozitiei financiare si modificarile inregistrate in contul de profit si pierdere si in alte elemente ale rezultatului global.

RON	Creanta cu impozitul amanat 2014	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2014	Cheltuieli cu impozitul amanat prin ale elemente ale rezultatului global 2014	Creanta cu impozitul amanat 2015	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2015	Cheltuieli c impozitul amanat pri ale element ale rezultatulu global 2015
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	62,952	-	-	36,561
Provizioane	154,809	(7,907)	-	190,229	(1,141)	-
	154,809	(7,907)	62,952	190,229	(1,141)	36,561

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
10. Numerar si plasamente la banci

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar disponibil in casa	3,015	10,111
Conturi curente	30,540	77,165
Depozite la banci	10,733,365	12,835,504
	10,766,920	12,922,780

In scopul prezentarii situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar cuprind urmatoarele elemente la 31 decembrie:

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar disponibil in casa	3,015	10,111
Conturi curente	30,540	77,165
	33,555	87,276

11. Investitii financiare – disponibile pentru vanzare

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Unitati de fond Erste Money Market RON	10,503,848	10,005,488
Unitati de fond YOU INVEST Balanced RON	-	2,018,072
Unitati de fond YOU INVEST Active RON	9,757,116	2,023,706
Unitati de fond YOU INVEST Balanced EUR	-	4,523,139
Unitati de fond YOU INVEST Active EUR	3,589,568	3,646,722
	23,850,532	22,217,127

Detalii privind numarul de unitati de fond, valoarea activului net si valoarea justa se prezinta mai jos:

La 31 decembrie 2015

Fondul de investitii	Numarul de unitati de fond	Valoarea unitara a activului net	Valoarea totala
Erste Money Market RON	932,051.55	11.2696	10,503,848
YOU INVEST Active RON	691.96	14,100.6930	9,757,116
YOU INVEST Active EUR	309.27	2,565.2744	3,589,568
			23,850,532

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

La 31 decembrie 2014

Fondul de investitii	Numarul de unitati de fond	Valoarea unitara a activului net	Valoarea totala
Erste Money Market RON	899,596.08	11.1222	10,005,488
YOU INVEST Balanced RON	194.16	10,393.8599	2,018,072
YOU INVEST Active RON	141.75	14,276.5893	2,023,707
YOU INVEST Balanced EUR	384.59	2,623.9795	4,523,139
YOU INVEST Active EUR	309.27	2,630.7724	3,646,722
			22,217,127

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
12. Imobilizari corporale

RON	Echipamente informaticice	Alte elemente de mobilier si echipamente	Total
Cost:			
La 1 ianuarie 2014	312,678	206,559	519,237
Intrari	33,968	33,032	67,000
Iesiri	(24,081)	-	(24,081)
La 31 decembrie 2014	322,565	239,591	562,156
Intrari	-	5,682	5,682
Iesiri	(20,232)	(5,531)	(25,763)
La 31 decembrie 2015	302,333	239,742	542,075
Amortizare:			
La 1 ianuarie 2014	225,752	151,284	377,036
Cheltuiala cu amortizarea din an	28,704	21,034	49,738
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	(24,081)	-	(24,081)
La 31 decembrie 2014	230,375	172,318	402,693
Cheltuiala cu amortizarea din an	30,978	21,699	52,677
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	(20,232)	(4,865)	(25,097)
La 31 decembrie 2015	241,121	189,152	430,273
Valoarea neta contabila:			
La 31 decembrie 2015	61,212	50,590	111,802
La 31 decembrie 2014	92,190	67,273	159,463

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
13. Fond comercial si alte imobilizari necorporale

RON	Fond comercial	Programe informatice	Marca	Liste de clienti	Total
Cost:					
La 1 ianuarie 2014	1,260,089	1,479,794	1,080	857,257	3,598,220
Intrari	-	6,589	180	-	6,769
Iesiri	-	(28,115)	-	-	(28,115)
La 31 decembrie 2014	1,260,089	1,458,268	1,260	857,257	3,576,874
Intrari	-	388,881	-	-	388,881
Iesiri	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2015	1,260,089	1,847,149	1,260	857,257	3,965,755
Amortizare:					
La 1 ianuarie 2014	-	1,141,016	-	800,107	1,941,123
Cheltuiala cu amortizarea din an	-	125,906	126	57,150	183,182
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta		(28,115)	-	-	(28,115)
La 31 decembrie 2014	-	1,238,807	126	857,257	2,096,190
Cheltuiala cu amortizarea din an	-	112,733	126	-	112,859
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2015	-	1,351,540	252	857,257	2,209,049
Valoarea neta contabila					
La 31 decembrie 2015	1,260,089	495,609	1,008	-	1,756,706
La 31 decembrie 2014	1,260,089	219,461	1,134	-	1,480,684

Note la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015

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

14. Alte active

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creante comerciale	6,530,022	8,194,341
Altele	161,616	159,117
	6,691,638	8,353,458

Creantele comerciale in suma de 6,530,022 RON (2014: 8,194,341 RON) reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al fondurilor deschise de investitii cuvenit pentru luna decembrie 2015 si comisionul de administrare aferent contractelor de administrare de portofolii discretionare de investitii cuvenit pentru trimestrul patru al anului 2015.

15. Provizioane

Miscarea in provizioane in cursul anului 2015 este dupa cum urmeaza:

RON	Provizioane
La 1 ianuarie	1,667,554
Cresteri de provizioane	990,157
Reluari	(1,267,554)
La 31 decembrie 2015	1,390,157

Provizioanele se refera la bonusurile pentru salariatii aferente anului 2015, care vor fi platite in 2016 si la posibilitatea aparitiei unor riscuri fiscale.

16. Alte datorii

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Conturi furnizori	5,193,790	13,890,733
Impozit de platit	231,148	221,220
Altele	791	791
	5,425,729	14,112,744

Din pozitia conturi furnizori, suma de 5,193,790 RON (2014: 13,078,733 RON) reprezinta comisionul de distributie aferent lunii decembrie 2015 iar pentru 2014 comisionul de distributie aferent lunii decembrie 2014 si diferenta aferenta recalculului acestui comision pentru perioada iulie – noiembrie 2014 conform noului contract, de platit BCR SA in calitate de distribuitor al unitatilor de fond pentru fondurile deschise de investitii administrate.

17. Capital social si rezerve

Capitalul social este format din 3 milioane de actiuni, fiecare cu o valoare nominala de 2 lei. Actionarii companiei sunt Erste Asset Management GmbH, cu 99.99996% din capitalul social si Erste Bank Beteiligungen GmbH, cu 0.00004% din capitalul social.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

Rezerva legala este o rezerva impusa de Legea Societatilor Comerciale din Romania pana la un nivel de 20% din valoarea capitalului social.

Valoarea rezervei pentru investitiile financiare prezinta modificarile valorii juste a investitiilor disponibile pentru vanzare.

18. Valoarea justa a instrumentelor financiare

Compania foloseste urmatoarea ierarhie privind determinarea si prezentarea valorii juste a investitiilor financiare din punct de vedere al metodei de evaluare:

- ▶ Nivelul 1: Preturi cotate (valori neajustate) in pietele active pentru active si datorii similare;
- ▶ Nivelul 2: alte metode prin care toate intrarile cu un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct (prin pret), fie indirect (ce deriva din pret); sau
- ▶ Nivelul 3: metode care folosesc intrari cu un efect semnificativ asupra valorii juste ce nu se bazeaza pe datele observabile din piata.

Mai jos este prezentata o descriere a modului in care sunt determinate valorile juste ale instrumentelor financiare ce trebuie inregistrate la valoarea justa folosind metode de evaluare. Acestea incorporeaza estimarea companiei privind ipotezele pe care un participant din piata le-ar folosi in evaluarea instrumentelor financiare.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si ale celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt 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 deducere 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.

Investitii financiare – disponibile pentru vanzare

Compania detine investitii in fonduri administrate ce nu sunt cotate pe o piata activa si care pot fi supuse unor restrictii privind rascumpararile, precum perioade de suspendare si de rascumparare. Tranzactiile cu unitatile unor fonduri de acest fel nu se produc in mod curent. Investitiile in acest tip de fonduri sunt evaluate folosind Valoarea Unitara Activului Net publicata de catre administratorul fondurilor. Aceasta valoare este ajustata pentru a reflecta efectul perioadei scurse de la data ultimului calcul al valorii, riscul de lichiditate, limitari in rascumpararea unitatilor si alti factori. In functie de nivelul valorii juste a activelor si pasivelor suport ale fondului si la ajustarile necesare ale valorii indicatorului Valorii Unitara Activului Net publicata de catre fondul respectiv, compania clasifica valoarea justa a investitiei ca Nivel 2.

Urmatorul tabel prezinta o analiza a instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa in functie de nivelul ierarhic al valorii juste:

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	Nivel 2	Nivel 2
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	23,850,532	22,217,127

Note la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015

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

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

La data de raportare Compania are incheiate contracte forward pe cursul de schimb. Aceste acorduri sunt utilizate in primul rand pentru investitiile structura si acoperire, pentru a imbunatati performanta si pentru a reduce riscul (Compania nu desemneaza un derivat ca instrument de acoperire in scopul contabilitatii de acoperire). Aceste contracte se incheie pe piata OTC.

Compania foloseste modele de evaluare recunoscute pe scară largă pentru determinarea valorii juste a contractelor forward de schimb valutar. Tehnicile de evaluare aplicate cel mai frecvent includ folosirea calculelor valorii actualizate. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în modele sunt observabile pe piață și, prin urmare, sunt incluse în nivelul 2.

RON	31 decembrie 2015 Nivel 2	31 decembrie 2014 Nivel 2
Datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Instrumente financiare derivate	7,360	16,020

RON	31 decembrie 2015 Nivel 3	31 decembrie 2014 Nivel 3
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	6,091	6,661

Transferuri intre niveluri

Nu a avut loc niciun transfer intre niveluri.

Valorile contabile ale instrumentelor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa aproximeaza valorile juste ale acestora, avand in vedere ca aceste instrumente financiare sunt reprezentate, in principal, de catre conturi curente si depozite bancare pe termen scurt, creante pe termen scurt si datorii pe termen scurt.

19. Administrarea riscului

Introducere

Obiectivul Companiei in gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii actionarilor. Riscul este inherent in activitatile Companiei, dar acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub rezerva limitelor de risc si altor controale. Procesul de gestionare a riscurilor este esential pentru profitabilitatea Companiei. Compania este expusa la riscul de piata (care include riscul valutar, riscul ratei de dobanda si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate care rezulta din instrumentele financiare pe care le detine.

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**

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

Structura de administrare a riscurilor

Principiile utilizate de Companie in activitatea de administrare a riscului sunt : separarea activitatilor de departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de Directoratul Companiei si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscurilor.

Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile Companiei sunt masurate cu ajutorul unei metode care reflecta atat pierderea asteptata sa apara in conditii normale cat si pierderile neasteptate, care sunt o estimare a pierderilor reale finale bazate pe modele statistice. Modelele fac uz de probabilitatile rezultate din experientele istorice, ajustate pentru a reflecta mediul economic.

Compania monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati.

Limitarea riscului

Compania are reguli generale de investitii care ii stabilesc strategia globala de afaceri, toleranta fata de risc precum si atitudinea generala de administrare a riscului.

Compania foloseste instrumente in scopuri comerciale si in legatura cu activitatile sale de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Companiei la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datorilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrarea pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care Compania are o expunere importanta deschisa intr-o singura valuta, sau are o pozitie agregata in mai multe valute, dar care tind sa se miste impreuna. Pentru a se evita concentrarile excesive de risc, politicile si procedurile Companiei includ orientari specifice care sa se concentreze pe mentinerea unui portofoliu diversificat. Managerul de investitii este instruit pentru a reduce expunerea, in scopul de a gestiona concentrarile excesive de risc, atunci cand acestea apar.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de numerar viitoare ale instrumentelor financiare, sa fluctueze datorita schimbarilor variabilelor de piata, cum ar fi ratele dobanzilor, cursurile de schimb valutar si a preturilor instrumentelor de capital.

Note la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Companiei la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata se refera in principal la depozitele Companiei pe termen scurt.

Senzitivitatea profitului sau a pierderii in an este efectul schimbarilor ratelor dobanzilor asupra venitului net din dobanzi pentru un an, pe baza activelor financiare detinute la sfarsitul perioadei de raportare.

O crestere de 50 puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2015, poate genera o crestere a veniturilor din dobanzi de 25,101 RON (2014: 1,839 RON). O scadere echivalenta ar putea duce la un impact echivalent, dar cu impact opus.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Deoarece Compania are investitii in instrumente financiare denumite in EUR s-a incheiat un contract de acoperire a riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2014 si la 31 decembrie 2015 pe active si datorii totale:

31 decembrie 2014

Expunerea activelor si datoriilor pe valute

Active/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Numerar si plasamente la banci	25,252	1,916	12,894,241	1,371	12,922,780
Investitii financiare- disponibile pentru vanzare	8,169,861	-	14,047,266	-	22,217,127
Imobilizari corporale	-	-	159,463	-	159,463
Fondul comercial si alte imobilizari necorporale	-	-	1,480,684	-	1,480,684
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	728,037	-	728,037
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	154,809	-	154,809
Alte active	8,980	-	8,502,051	-	8,511,031
Total active	8,204,093	1,916	37,966,551	1,371	46,173,931

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Datorii din impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate	16,020	-	-	-	16,020
Provizioane	-	-	-	1,667,554	1,667,554
Alte datorii	11,205	-	14,101,539	-	14,112,744
Total datorii	27,225	-	14,101,539	1,667,554	15,796,318

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)
31 decembrie 2015**Expunerea activelor si datoriilor pe valute**

Active/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Numerar si plasamente la banci	3,128	-	10,763,792	-	10,766,920
Investitii financiare- disponibile pentru vanzare	3,589,568	-	20,260,964	-	23,850,532
Imobilizari corporale	-	-	111,802	-	111,802
Fondul comercial si alte imobilizari necorporale	-	-	1,756,706	-	1,756,706
Creante din impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
Creante din impozitul pe profit amanat	-	-	190,229	-	190,229
Alte active	13,997	-	6,814,274	-	6,828,271
Total active	3,606,693	-	39,897,767	-	43,504,460

Datorii/Moneda	EUR	USD	RON	Alte monede	Total
Datorii din impozitul pe profit curent	-	-	1,068,438	-	1,068,438
Instrumente financiare derivate	7,360	-	-	-	7,360
Provizioane	-	-	1,390,157	-	1,390,157
Alte datorii	-	-	5,425,729	-	5,425,729
Total datorii	7,360	-	7,884,324	-	7,891,684

Riscul de fluctuatie a preturilor instrumentelor de capital

Titlurile de valoare necotate la bursa ale Companiei sunt expuse la riscul pretului de piata generat de incertitudinile cu privire la valori viitoare ale titlurilor de investitii. Compania gestioneaza riscul de fluctuatie a valorii de piata a actiunilor, prin diversificarea si prin introducerea de limite individuale si agregate cu privire la titlurile de capital.

La data raportarii, expunerea la valoarea justa a titlurilor de capital necotate la bursa, a fost de 23,850,532 RON (2014: 22,217,127 RON). O modificare de 10% a veniturilor curente din evaluari ar putea avea un impact de aproximativ 2,385,053 RON (2014: 162,189 RON) in cresterea sau reducerea capitalului Companiei. In cazul scaderii, considerandu-se daca scaderea este sau nu semnificativa ca valoare sau prelungita, impactul poate fi o pierdere.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin plata de numerar sau livrarea unui alt activ financiar. Expunerea

Note la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015

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

la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Societatea ar putea fi obligata sa plateasca datoriile mai devreme decat se astepta.

Compania investeste in principal in titluri de valoare negociabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Companiei este de a mentine suficiente disponibilitati si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

Tabelul de mai jos prezinta o analiza a activelor si datoriilor analizate in functie de momentul in care se asteapta a fi recuperate sau decontate:

La 31 decembrie 2014	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active	RON	RON	RON
Numerar si conturi la banci	87,276	-	87,276
Plasamente la banci	12,835,504	-	12,835,504
Investitii financiare- disponibile pentru vanzare	22,217,127	-	22,217,127
Investitii financiare prin contul de profit si pierdere	6,661	-	6,661
Imobilizari corporale	51,493	107,970	159,463
Fondul comercial si alte imobilizari necorporale	70,988	1,409,696	1,480,684
Creante din impozitul pe profit curent	728,037	-	728,037
Creante din impozitul pe profit amanat	154,809	-	154,809
Alte active	8,353,458	-	8,353,458
Cheltuieli in avans	150,912	-	150,912
Total Active	44,656,265	1,517,666	46,173,931
Datorii			
Instrumente financiare derivate	16,020	-	16,020
Provizioane	967,554	700,000	1,667,554
Alte datorii	14,112,744	-	14,112,744
Total datorii	15,096,318	700,000	15,796,318
Surplus/(deficit) lichiditate	29,559,947	817,666	30,377,613

La 31 decembrie 2015	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active	RON	RON	RON
Numerar si conturi la banci	33,555	-	33,555
Plasamente la banci	10,733,365	-	10,733,365
Investitii financiare- disponibile pentru vanzare	571	5,520	6,091
Investitii financiare – disponibile pentru vanzare	23,850,532	-	23,850,532
Imobilizari corporale	-	111,802	111,802
Fond comercial si alte imobilizari necorporale	-	1,756,706	1,756,706
Creante din impozitul pe profit amanat	190,229	-	190,229
Alte active	6,691,638	-	6,691,638
Cheltuieli in avans	130,542	-	130,542
Total active	41,630,432	1,874,028	43,504,460

Note la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015

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

Datorii

Datorii din impozitul pe profit curent	1,068,438	-	1,068,438
Instrumente financiare derivate	7,360	-	7,360
Provizioane	990,157	400,000	1,390,157
Alte datorii	5,425,729	-	5,425,729
Total Datorii	7,491,684	400,000	7,891,684
Surplus/(deficit) lichiditate	34,138,748	1,474,028	35,612,776

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida la un instrument financiar sau contract sa genereze pierderi financiare Companiei din cauza imposibilitatii contrapartidei de a-si onora obligatiile. Compania este expusa riscului de pierderi generate de activitatea operationala (in principal creante comerciale) si din activitatile de financiare, incluzand depozitele la banci.

Managerul de investii monitorizeaza atent bonitatea contrapartidelor (ex. intermediari, custode si banci) prin revizuirea permanenta a ratingurilor de credit ale acestora, a situatiilor lor financiare si a informatiilor din presa.

Urmatorul tabel analizeaza expunerea maxima a Companiei la riscul de credit, care reprezinta valoarea contabila a instrumentelor in situatiile financiare.

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar si plasamente la banci	10,766,920	12,922,780
Alte active – Creante comerciale	6,530,022	8,194,341
Expunerea totala la riscul de credit	17,296,942	21,117,121

Creantele comerciale in suma de 6,530,022 lei reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al fondurilor deschise de investitii si comisionul de administrare aferent contractelor de administrare de portofolii discreționare de investitii convenit pentru luna decembrie 2015 respectiv ultimul trimestru din 2015 si nu s-au considerat depreciate deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2016.

Creantele comerciale in suma de 8,194,341 lei reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al fondurilor deschise de investitii si comisionul de administrare aferent contractelor de administrare de portofolii discreționare de investitii convenit pentru luna decembrie 2014 respectiv ultimul trimestru din 2014 si nu s-au considerat depreciate deoarece au fost incasate pana la finalul lunii ianuarie 2015.

Contrapartile Companiei in legatura cu creantele comerciale sunt fondurile de investitii administrate Erste Balanced RON, Erste Equity Romania, Erste Bond Flexible RON, YOU Invest Active RON, Erste Money Market RON, Erste Bond Flexible Romania EUR, YOU Invest Balanced EUR, YOU Invest Active EUR, YOU Invest Balanced RON, YOU Invest Solid EUR si YOU Invest Solid RON.

Depozitul in valoare de 677.908.54 lei este deschis la Banca Comerciala Romana si nu a prezentat indicatori de depreciere deoarece a scadentat pe data de 01 ianuarie 2016 si Compania a incasat contravaloarea dobanzii si principalului integral.

Depozitul pe termen scurt in valoare de 5,035,800 lei este deschis la Banca OTP si nu a prezentat indicatori de depreciere.

Note la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015

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

Depozitul pe termen scurt in valoare de 5,013,750 lei este deschis la Banca Transilvania si nu a prezentat indicatori de depreciere.

Conturile curente ale Companiei sunt deschise la banci de renume : Banca Comerciala Romana, Alpha Bank Romania, Piraeus Bank, Otp Bank, BRD GSG, Banca Transilvania, Citi Bank si nu consideram ca exista indicatori de depreciere cu aceste contraparti.

In 2015 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Riscul operational

Riscul operational este riscul pierderii provenite din erori ale sistemelor, greseli umane, fraude sau evenimente externe. Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii legale, sau pot conduce la pierderi financiare. Compania nu se poate astepta sa elimine toate riscurile operationale, dar depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri.

Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, cum ar fi utilizarea auditului intern.

20. Parti afiliate

Entitatile se considera a fi in relatii speciale daca una dintre acestea are capacitatea de a o controla pe cealalta sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte entitati la luarea deciziilor financiare sau operationale. La evaluarea tipului relatiei, s-a acordat atentie substantei relatiei mai degraba decat formei juridice.

Partile afiliate cu care Compania a derulat tranzactii in cursul anului 2015 au fost: Banca Comerciala Romana SA (BCR), Erste Asset Management GmbH, Erste Bank Group Viena. Tranzactiile cu partile afiliate derulate in cursul anului 2015 sunt prezentate in tabelele de mai jos:

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active		
Conturi curente deschise la BCR:		
Conturi curente (EUR)	2,227	16,902
Conturi curente (USD)	1,882	1,703
Conturi curente (GBP)	1,565	1,371
Conturi de card (RON)	21,465	54,299
Depozite deschise la BCR:		
Depozite overnight	677,909	4,536,544
Depozite la termen < 30 zile	-	2,500,000
Total Active	705,048	7,110,819
RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Conturi curente deschise la Erste Bank Viena:		
Conturi curente (EUR)	808	1,065
Conturi curente (USD)	420	178
Total Active	1,228	1,243

**Note la situatiile financiare
la data de 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Venituri:		
Venituri din dobanzi	10,200	42,731
Total venituri	10,200	42,731

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli:		
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond - BCR	55,452,880	63,911,765
Cheltuieli cu servicii IT - BCR	184,646	167,839
Cheltuieli cu spezele de tip "Kick back" - BCR	-	41,963
Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	4,758,848	6,393,373
Cheltuieli cu comisioanele bancare	13,284	16,723
Total cheltuieli	60,409,658	70,531,663

Cheltuieli aferente partilor afiliate – Erste Asset Management GmbH

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli servicii prestate	8,527	14,879
Total cheltuieli	8,527	14,879

Cheltuieli aferente partilor afiliate s-IT Solutions Spardat GMBH

RON	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli servicii IT	-	11,104
Total cheltuieli	-	11,104

Soldurile existente mentionate mai sus au fost constituite in decursul normal al activitatii. Nivelul procentelor de dobanda obtinute de la parti afiliate sunt la nivelul comercial normal.

Soldurile existente la sfarsitul anului sunt negarantate. Nu au existat garantii oferite sau primite pentru creantele sau datoriile cu partile afiliate.

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015, Compania nu a constituit provizioane pentru datorii incerte asociate sumelor datorate de catre partile afiliate .

21. Evenimente ulterioare datei bilantului

Compania considera ca nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei bilantului, evenimente care ar putea conduce la ajustari in situatiile financiare din 2015.