



S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A.

Situatii financiare anuale

31 Decembrie 2013

Cuprins:

Raportul auditorului independent	1-2
Raportul de gestiune al administratorilor	3-6
Declaratie in conformitate cu prevederile art. 30 din Legea contabilitatii nr. 82/1991	7
Bilant	8-9
Contul de profit si pierdere	10-11
Date informative	12-18
Situatia activelor imobilizate	19-20
Situatia fluxurilor de numerar	21
Situatia modificarilor capitalului propriu	22-23
Propunerea de distribuire a profitului	24
Note explicative la situatiile financiare	25-36
Confirmare depunere situatii financiare la ANAF	37



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

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 2013, 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: 23.640 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 8.218 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

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



Building a better
working world

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2013, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2013, atasate

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

7 februarie 2014

ERSTE ASSET MANAGEMENT

RAPORT DE GESTIUNE al Administratorului privind activitatea societatii la 31 decembrie 2013

SAI ERSTE Asset Management SA, infiintata in anul 2008, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/17060/07.10.2008, cod unic de inregistrare 24566377, este fondata prin asocierea Erste Asset Management Gmbh si Erste Bank Beteiligungen Gmbh.

Capitalul social al Societatii este 6.000.000 lei, impartit in 3.000.000 de actiuni, numerotate de la 1 pina la 3.000.000, cu o valoarea nominala unitara de 2 lei.

Societatea are ca obiect de activitate administrarea fondurilor - cod CAEN 6630 si a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98 / 21.01.2009, in conformitate cu prevederile Legii nr.297 privind Piata de capital, inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400028 din 21.01.2009.

Administrarea Societatii este incredintata unui Consiliu de supraveghere format din 3 membri si Directoratului format din 3 membrii, din care Presedintele indeplineste si functia de Director General si in aceasta calitate asigura conducerea generala a societatii.

La data de 26.09.2013, Consiliul de Supraveghere al SAI ERSTE Asset Management SA a hotarat prin Deciza nr.4 prelungirea mandatului Directoratului pe o perioada de inca 3 (trei) ani, pana la data de 08.10.2016.

In primul trimestru al anului 2013 Societatea a administrat 5 (cinci) fonduri deschise de investitii:

- FDI BCR Dinamic – autorizat prin Decizia CNVM 3117/2004, inregistrat in Registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400002;
- FDI BCR Expert – autorizat prin Decizia CNVM 3215/2005, inregistrat in registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400024;
- FDI BCR Obligatiuni – autorizat prin Decizia CNVM 1872/2007, inregistrat in Registrul Public al ASF sub numarul CSC06FDIR/400039;

- FDI BCR Europa Avansat – autorizat prin Decizia CNVM 1870/2007, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400042.
- FDI Erste Monetar – autorizat prin Decizia CNVM 596/2012, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400079;

Începând cu luna Aprilie 2013, SAI ERSTE Asset Management SA a obținut autorizația CNVM pentru lansarea a 3 (două) noi fonduri deschise de investiții:

FDI ERSTE Absolute Return 15 EUR – autorizat prin Decizia CNVM 370/2013

FDI ERSTE Absolute Return 25 EUR – autorizat prin Decizia CNVM 369/2013

FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR – autorizat prin Decizia CNVM 371/2013

În luna Septembrie 2013, Societatea a decis și a transmis spre autorizarea ASF redenumirea fondurilor deschise de investiții administrate, astfel:

FDI BCR Obligatiuni a fost redenumit FDI ERSTE Bond Flexible RON

FDI ERSTE Monetar a fost redenumit FDI ERSTE Money Market RON

FDI BCR Dinamic a fost redenumit FDI ERSTE Balanced RON

FDI BCR Expert a fost redenumit FDI ERSTE Equity Romania

FDI BCR Europa Avansat a fost redenumit FDI ERSTE Absolute Return 25 RON.

Activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții s-a dezvoltat semnificativ în anul 2013, înregistrând o creștere de 194,78% a activelor în administrare și o valoare a activelor în administrare la sfârșitul anului de 57.479 mii RON.

Valoarea netă a activelor fondurilor de investiții administrate a crescut cu 57,44% în perioada de raportare, înregistrând o valoare de 5.914.727 mii RON la sfârșitul anului 2013, din care FDI ERSTE Bond Flexible RON deține ponderea de 94,94%. Din totalul activelor nete administrate, 2,50% o reprezintă ponderea activelor denominate în EUR.

La 31.12.2013 Societatea administrează 8 (opt) fonduri deschise de investiții și 22 portofolii individuale de investiții.

Ca urmare a desfășurării activității specifice, SAI ERSTE Asset Management SA a înregistrat în cursul anului 2013 venituri totale în suma 67.126.380 RON, având următoarea structură:

- Venituri din exploatare – 64.691.761 RON
- Venituri financiare - 2.434.619 RON.

Veniturile din administrare au fost obtinute din:

- Administrarea fondurilor deschise de investitii – 59.743.434 RON
- Administrarea conturilor individuale – 137.519 RON.

Veniturile financiare au rezultat in urma operatiunilor de investire a disponibilitatilor banesti ale societatii in depozite si fonduri deschise de investitii cu grad de risc scazut si mediu.

Cheltuielile din exploatare detin ponderea semnificativa in totalul cheltuielilor inregistrate de societate in anul 2013, in valoare de 57.424.061 RON. In totalul cheltuielilor de exploatare de 56.373.799 RON se disting ca volum:

- Cheltuielile cu personalul – 4.398.459 RON
- Cheltuieli privind prestatiile externe - 44.331.335 RON.

Societatea foloseste servicii externalizate pentru acoperirea unor activitati, pe baza contractelor incheiate cu diferiti furnizori: distribuire unitati de fond, IT si infrastructura, resurse umane etc.

Rezultatul exercitiului financiar 2013 a fost 8.218.216 RON.

Din punct de vedere al situatiei patrimoniale valoarea activelor societatii la sfarsitul anului 2013 este de 31.307.306 RON.

Evidenta operatiilor economico-financiare s-a efectuat in conformitate cu prevederile Legii Contabilitatii nr.82/91 republicata, cu modificarile ulterioare, a Normelor metodologice privind reflectarea in contabilitate a capitalului social si a altor active si pasive legate de punerea in aplicare a prevederilor Standardelor Internationale ale Contabilitatii.

Prin natura activitatii efectuate Societatea este expusa riscului de credit aferent plasamentelor bancare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

Evidenta conturilor la banci se tine analitic pe fiecare banca, soldurile la 31.12.2013 au fost confirmate de banci si preluate corect in balanta.

La întocmirea, verificarea și centralizarea raportărilor anuale s-au respectat prevederile Legii contabilității nr.82/1991 și Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene.

Dragos Valentin Neacsu
Presedinte /Director General,



Berevoianu Valentina
Director Financiar Executiv,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Berevoianu Valentina', is written in a cursive style.

DECLARATIE
in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2013 pentru :
Entitatea: S.C. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT SA
Judetul: BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, str.Uruguay, nr. 14, sector 1
Numar din registrul comertului: J40/17060/2008
Forma de proprietate: 34-Societati comerciale pe actiuni
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 6630—Activitatea de administrare a fondurilor
Cod de identificare fiscala: 24566377

Administratorii societatii, Dragos Valentin Neacsu si Valentina Teodora Berevoianu, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2013 si confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

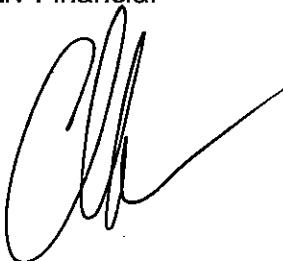
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

Semnatura



Valentina Teodora Berevoianu
Director Executiv Financiar

Semnatura



SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA
BILANT

la data de 31 decembrie 2013

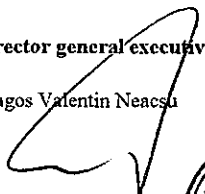
lei

		Nr. rd.	Sold la	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
A		B	1	2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE			
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE			
1.	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	1	0	0
2.	Cheltuieli de dezvoltare(ct.203-2803-2903)	2	0	0
3.	Concesii, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	3	454,670	397,008
4.	Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	336,024	84,006
5.	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie(ct.233+234-2933)	5	0	0
TOTAL (rd. 01 la 05)		6	790,694	481,014
II.	IMOBILIZARI CORPORALE			
1.	Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	0	0
2.	Instalatii tehnice si masini (ct.213-2813-2913)	8	49,619	103,040
3.	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214-2814-2914)	9	38,352	39,161
4.	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct.231+232-2931)	10	0	0
TOTAL (rd. 07 la 10)		11	87,971	142,201
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE			
1.	Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	12	0	0
2.	Imprumuturi acordate entitatilor afiliate(ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3.	Interese de participare (ct.263-2963)	14	60,435	61,245
4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania e legata prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5.	Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2966-2962-2964)	16	0	0
6.	Alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	48,204	48,204
TOTAL: (rd. 12 la 17)		18	108,639	109,449
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)		19	987,304	732,664
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
I.	STOCURI			
1.	Materiale consumabile (ct.302+303+-308+351-392-395)	20	0	0
2.	Servicii in curs de executie (ct.332-394)	21	0	0
3.	Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct.4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)		23	0	0
II.	CREANTE			
1.	Creante comerciale (ct. 2675+2676+2678+2679-2966-2969+4092+4111+413+418-491)	24	4,503,430	7,039,404
2.	Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0
3.	Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 +4528-4952)	26	0	0
4.	Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	111,384	124,628
5.	Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)		29	4,614,814	7,164,032
III.	INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate (ct.501-591)	30	0	0
2.	Alte investitii pe termen scurt (ct.5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-598+5113+5114)	31	14,627,235	23,293,670
TOTAL: (rd. 30 la 31)		32	14,627,235	23,293,670
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+ 5323+5328+5411+5412+542)	33	67,137	21,901
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)		34	19,309,186	30,479,603
C.	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	73,247	95,039
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+ 1615+1617+1618+1681-169)	36	0	0
2.	Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	0	0
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	1	1
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	151,587	220,243
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	0	0
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	0	0

8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698 +421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43	3,646,254	5,929,974
TOTAL (rd. 36 la 43)		44	3,797,842	6,150,218
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+)	45	15,584,591	24,424,424
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45)	46	16,571,895	25,157,088
G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct.1614+1615+1617+1618+1681-169)	47	0	0
	Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+)			
2.	1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	0	0
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	0	0
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	0	0
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	0	0
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691 +4511+4518)	52	0	0
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	0	0
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+ 421 +423+424+426+427+4281+431+437 +4381+441 +4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+	54	0	0
TOTAL: (rd.47+54)		55	0	0
H.	PROVIZIOANE			
1.	Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare(ct.1515)	56	0	0
2.	Provizioane pentru impozite(ct. 1516)	57	0	0
3.	Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	1,150,000	1,516,977
TOTAL PROVIZIOANE: (RD. 56+57+58)		59	1,150,000	1,516,977
I.	VENITURI IN AVANS (rd. 60.1+60.2+60.3), din care:	60	0	0
1.	subventii pentru investitii(475)	60.1	0	0
2.	venituri inregistrate in avans (472)	60.2	0	0
3.	fond comercial negativ (ct.2075)	60.3	0	0
J.	CAPITAL SI REZERVE			
I.	CAPITAL (rd. 62 + 63), din care	61	6,000,000	6,000,000
	- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
	- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	6,000,000	6,000,000
II.	PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DE REEVALUARE (ct. 105)				
Sold C(105)		65	0	0
Sold D(105)		66	0	0
IV.	REZERVE (rd. 68 la 73)	67	5,341,833	9,907,011
1.	Rezerve legale (ct. 1061)	68	582,064	1,067,180
2.	Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3.	Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70	0	0
4.	Rezerve din reevaluarea la valoarea justa(1066)	71	0	0
5.	Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare(1067)	72	0	0
6.	Alte rezerve(ct.1068)	73	4,759,769	8,839,831
	Actiuni proprii (ct.109)	74	0	0
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	75	0	0
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	76	0	0
V.	REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C		77	0	0
Sold D		78	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C		79	4,333,848	8,218,216
Sold D		80	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)		81	253,786	485,116
TOTAL CAPITALURI PROPRII (RD. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)		82	15,421,895	23,640,111

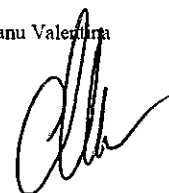
Director general executiv,

Dragos Valentin Neacsu




Director financiar executiv,

Berevoianu Valentina



SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 Decembrie 2013

lei

Denumirea indicatorului	Nr rd.	Exercitiul financiar	
		Precedent	Incheiat
A.	B	1	2
1.Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	40,902,927	59,880,953
a) Venituri din activitatea curenta(704+705+706+708)	2	40,902,927	59,880,953
b) Venituri din subventii aferente cifrei de afaceri neta(7411)	3	0	0
2.Variatia stocurilor (ct. 711)		0	0
Sold C	4	0	0
Sold D	5	0	0
3.Veniturile productiei imobilizata (ct. 721+722)	6	0	0
4.Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417+7815)	7	2,616,610	4,810,808
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+04-05+06+07)	8	43,519,537	64,691,761
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	9	142,407	169,000
a) Cheltuieli cu materialele consumabile(602-7412)	10	50,233	56,538
b) Alte cheltuieli materiale(603+604)	11	48,023	67,771
c) Alte cheltuieli externe (energie si apa)(605-7413)	12	44,151	44,691
6.Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15), din care:	13	3,877,600	4,398,459
a) Salarii (ct. 641+642+644-7414)	14	3,169,620	3,584,798
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	707,980	813,661
	16		
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 17-18)		656,556	545,336
a. 1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	656,556	545,336
a. 2) Venituri (ct. 7813+7815)	18	0	0
7.b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	0	0
b. 1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b. 2) Venituri (ct. 754+7814)	21	0	0
8.Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	34,541,139	50,894,027
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	30,856,637	44,331,335
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	1,551	246,424
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate (ct. 658)	25	3,682,951	6,316,268
d) Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 27 - 28)	26	60,145	366,977
d.1) - Cheltuieli (ct. 6812)	27	1,150,000	1,366,977
d.2) - Venituri (ct.7812)	28	1,089,855	1,000,000
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16+ 19+ 22 + 26)	29	39,277,847	56,373,799
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08-29)	30	4,241,690	8,317,962
- Pierdere (rd. 29-08)	31	0	0
Venituri financiare			
9.Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	0	0
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33	0	0
10.Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34	0	0
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11.Venituri din dobanzi (ct. 766)	36	342,315	150,012
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	37	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+ 765+767+ 768)	38	841,245	2,284,607
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 +34+36+38)	39	1,183,560	2,434,619

13. Ajustare valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40	0	0
- Cheltuieli (ct. 686)	41	0	0
- Venituri (ct. 786)	42	0	0
14. a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43	0	0
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	349,524	1,050,262
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46	349,524	1,050,262
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39-46)	47	834,036	1,384,357
- Pierdere (rd. 46-39)	48	0	0
15. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 8+39-29-46)	49	5,075,726	9,702,319
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50	0	0
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
7. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
18. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51-52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52-51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55	44,703,097	67,126,380
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56	39,627,371	57,424,061
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55-56)	57	5,075,726	9,702,319
- Pierdere (rd. 56-55)	58	0	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59	741,878	1,484,103
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in alte elemente de mai sus (ct. 698)	60	0	0
21. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57-59-60)	61	4,333,848	8,218,216
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (59+60-57)	62	0	0

Director general executiv,

Dragos Valentin Neacsu



Director financiar executiv,

Valentina Berdevoianu

SAI ERSTE Asset Management SA

Cod unic de înregistrare 24566377

Număr din registrul comerțului J40/17060/07.10.08

Forma de proprietate - Societate comerciala pe actiuni

Activitatea preponderenta (denumire clasa CAEN) Activitati de administrare a fondurilor

Activitatea preponderentă - Cod clasa CAEN - 6630

Adresa Str. Uruguay nr. 14, Sector 1, Bucuresti

DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2013

-lei-

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr. unitati	Sume
A	B	1	2
Unitati care au înregistrat profit	01	1	8,218,216
Unitati care au înregistrat pierdere	02	0	0
Unitati care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0

II. Date privind platile restante	Nr. rand	Total	din care:	
			pentru activitatea curenta	pentru investitii
A	B	col 2+3	2	3
Plati restante – total (rd. 05+09+15 la 19+23) din care:	04	0	0	0
Furnizori restanti – total (rd. 06 la 08), din care:	05	0	0	0
- peste 30 de zile	06	0	0	0
- peste 90 de zile	07	0	0	0
- peste 1 an	08	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd. 10 la 14), din care:	09	0	0	0
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	10	0	0	0
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentara	12	0	0	0
- contributii pentru bugetul asigurarilor de somaj	13	0	0	0
alte datorii sociale	14	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditori	16	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	17	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	18	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 20 la 22), din care:	19	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	20	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	21	0	0	0
- restante dupa 1 an	22	0	0	0
Dobanzi restante	23	0	0	0

III. Numarul mediu de salariatii	Nr. rand	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Numarul mediu de salariatii	24	15	17
Numarul efectiv de salariatii existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	18	19

IV. Dobanzi, dividende si redevente platite in cursul perioadei de raportare.		
Subventii incasate si creante restante	Nr. rand	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele fizice catre persoane fizice nerezidente , din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele fizice catre persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene , din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0
Venituri brute din dobanzi platite catre persoane juridice asociate nerezidente , din care:	30	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	0
Venituri brute din dobanzi platite catre persoane juridice afiliate nerezidente,din care:	32	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	0
- venituri brute din dobanzi platite catre persoane juridice asociate nerezidente	34	0
Venituri brute din dobanzi platite catre persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene,din care:	35	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	36	0
Venituri brute din dobanzi platite catre persoane juridice filiate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene,din care:	37	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	38	0
- venituri brute din dobanzi platite catre persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	39	0
Venituri brute din dividende platite catre persoane nerezidente,din care:	40	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	0
Venituri brute din dividende platite catre persoane juridice nerezidente, potrivit prevederilor art. 117 lit. h) din Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare, din care:	42	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	0
Venituri brute din redevente platite catre persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene,din care:	44	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	45	0
Venituri brute din redevente catre persoane juridice afiliate nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	46	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	0
- venituri brute din redevente platite catre persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	48	0
Venituri brute din redevente platite catre persoane juridice nerezidente ,din care:	49	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	50	0
Redevente platite in cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite in concesiune, din care:	51	0
- redevente pentru bunurile din domeniul public platite la bugetul de stat	52	0
Redeventa miniera platita	53	0
Redeventa petroliera platita la bugetul de stat	54	0
Chirii platite in cursul exercitiului financiar pentru terenuri	55	0
Venituri brute din servicii platite catre persoane nerezidente , din care:	56	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	57	0
Venituri brute din servicii platite catre persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	58	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	59	0
Subventii incasate in cursul perioadei de raportare , din care:	60	0
- subventii incasate in cursul perioadei de raportare aferente activelor	61	0
- subventii aferente veniturilor, din care:	62	0

- subventii pentru stimularea ocuparii fortei de munca	63	0
Creante restante, care nu au fost incasate la termenele prevazute in contractele comerciale si/sau in actele normative in vigoare, din care:	64	0
- creante restante de la entitati din sectorul majoritar sau integral de stat	65	0
- creante restante de la entitati din sectorul privat	66	0

V. Tichete de masa	Nr. rand	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	67	30,591

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Nr. rand	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	68	0	0
- din fonduri publice	69	0	0
- din fonduri private	70	0	0

VII. Cheltuieli de inovare	Nr. rand	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare - total (rd.72 la 74), din care:	71	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	72	0	0
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	73	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	74	0	0

VIII. Alte informatii	Nr. rand	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale (ct. 234)	75	0	0
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale (ct. 232)	76	0	0
Imobilizari financiare in sume brute (rd. 78+87), din care:	77	60,435	61,245
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni, in sume brute (rd. 79 la 86), din care:	78	60,435	61,245
- actiuni cotate emise de rezidenti	79	0	0
- actiuni necotate emise de rezidenti	80	60,435	61,245
- parti sociale emise de rezidenti	81	0	0
- obligatiuni emise de rezidenti	82	0	0
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	83	0	0
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	84	0	0
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	85	0	0
- obligatiuni emise de nerezidenti	86	0	0
Creante imobilizate in sume brute (rd.88+89), din care:	87	0	0
- creante imobilizate in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (din ct.267)	88	0	0
- creante imobilizate in valuta (din ct.267)	89	0	0
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.4092+ct.411+ct.413+ct.418), din care:	90	4,503,430	7,039,403

- creante comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct.4092+din ct.411+din ct.413+din ct.418)	91	0	0
Creante comerciale neincasate la termenul stabilit (din ct. 4092+din ct. 411+ din ct. 413)	92	0	0
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.425+4282)	93	0	0
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+ct.437+ct.4382+ct.441+ct.4424+ct.4428+ct.444+ct.445+ct.446+ct.447+ct.4482), din care:	94	66,869	76,268
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4382)	95	66,869	68,361
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	96	0	7,907
- subventii de incasat (ct.445)	97	0	0
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	98	0	0
- alte creante in legatura cu bugetul statului (ct.4482)	99	0	0
Creantele entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	100	0	0
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului neincasate la termenul stabilit (din ct. 431+ din ct. 437+din ct. 4382+din cont 441+din ct. 4424+din cont 4428+din ct. 444+din ct. 445+din ct. 446+din ct. 447+din ct. 4482)	101	0	0
Alte creante (ct.452+456+4582+461+471+473), din care:	102	117,762	143,398
- decontari privind interesele de participare, decontarile cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.452+456+4582)	103	0	0
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct.461+din ct. 471+din ct. 473)	104	117,762	127,339
-sume preluat din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentand avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii si nedecontate pana la data de raportare (din. ct. 461)	105		16,059
Dobanzi de incasat (ct.5187), din care:	106		
- de la nerezidenti	107		
Valoarea imprumuturilor acordate altor entitati	108		
Investitii pe termen scurt in sume brute (ct.501+503+505+506+507 +din ct.508), (rd.110 la 118), din care:	109	14,627,236	23,312,520
- actiuni cotate emise de rezidenti	110	0	0
- actiuni necotate emise de rezidenti	111	0	0
- parti sociale emise de rezidenti	112	0	0
- obligatiuni emise de rezidenti	113	7,824	7,232
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	114	0	0
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	115	7,803,216	21,352,580
- actiuni emise de nerezidenti	116	0	0
- obligatiuni emise de nerezidenti	117	0	0
- depozite bancare pe termen scurt	118	6,816,196	1,952,708
Alte valori de incasat (ct.5113+5114)	119	0	0
Casa in lei si in valuta (rd.121+122), din care:	120	14,168	8,140
- in lei (ct.5311)	121	5,753	2,795
- in valuta (ct.5314)	122	8,415	5,346
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd.124+126), din care:	123	28,751	13,761
- in lei (ct.5121), din care:	124	25,891	10,979
- conturi curente in lei deschise la banci nerezidente	125	0	0
- in valuta (ct.5124), din care:	126	2,860	2,782
- conturi curente in valuta deschise la banci nerezidente	127	0	844
Alte conturi la banci si acreditive (rd.129+130), din care:	128	0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct.5112+5125+5411)	129	0	0
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct.5125+5412)	130	0	0

Datorii (rd.132+135+138+141+144+147+150+153+156+159+162+163+167+169+170+ 175+176+177+183), din care:	131	3,753,276	6,085,071
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct.161), (rd.133+134), din care:	132	0	0
- in lei	133	0	0
- in valuta	134	0	0
Dobanzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni in sume brute (ct.1681), (rd.136+137), din care:	135	0	0
- in lei	136	0	0
- in valuta	137	0	0
Credite bancare interne pe termen scurt (ct.5191+5192+5197), (rd.139+140)	138	0	0
- in lei	139	0	0
- in valuta	140	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd.142+143), din care:	141	0	0
- in lei	142	0	0
- in valuta	143	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195), (rd.145+146), din care:	144	0	0
- in lei	145	0	0
- in valuta	146	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (ct.5198), (rd.148+149), din care:	147	0	0
- in lei	148	0	0
- in valuta	149		
Credite bancare pe termen lung (ct.1621+1622+1627), (rd.151+152), din care:	150	0	0
- in lei	151	0	0
- in valuta	152	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung (ct.1682), (rd.154+155), din care:	153	0	0
- in lei	154	0	0
- in valuta	155	0	0
Credite bancare externe pe termen lung (ct.1623+1624+1625), (rd.146+147), din care:	156	0	0
- in lei	157	0	0
- in valuta	158	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (ct.1682), (rd.160+161), din care:	159	0	0
- in lei	160	0	0
- in valuta	161	0	0
Credite de la trezoreria statului si dobanzile aferente (ct.1626+din ct. 1682)	162	0	0
Alte imprumuturi si dobanzi aferente (ct.166+167+1685+1686+1687), (rd.164+165), din care:	163	0	0
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	164	0	0
- in valuta	165	0	0
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	166	0	0
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419), din care:	167	151,588	220,243
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct.401+din ct. 403+din ct. 404+din ct. 405+din ct. 408+din ct. 419)	168	0	0
Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	169	0	0

Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481), (rd.171 la 174), din care:	170	442,440	588,172
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	171	100,686	185,708
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4423+4428+444+446)	172	341,124	401,435
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	173	0	0
- alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct.4481)	174	630	1,029
Datoriile entitatii in relatii cu entitatile afiliate (ct.451)	175	0	0
Sume datorate actionarilor/asociatilor (ct.455)	176	0	0
Alte datorii (ct.452+456+457+4581+462+472+473+269+509), din care:	177	3,159,248	5,276,655
- decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.452+456+457+4581)	178	0	0
- alte datorii in legatura cu persoanele fizice si juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct.462+din ct. 472+din ct. 473)	179	3,159,248	5,276,655
- subventii nepreluata la venituri (din ct.472)	180	0	0
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	181	0	0
-venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (din ct.472)	182	0	0
Dobanzi de platit (ct.5186)	183	0	0
Valoarea imprumuturilor primite de la alte entitati	184	0	0
Capital subscris varsat (ct.1012), (rd. 186 la 189), din care:	185	6,000,000	6,000,000
- actiuni cotate	186	0	0
- actiuni necotate	187	0	0
- parti sociale	188	0	0
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct.1012)	189	6,000,000	6,000,000
Brevete si licente (din ct. 205)	190	0	0
IX. Capital social varsat	Nr. rand	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
A	B	1	2
		Suma	Suma
Capital social varsat (ct. 1012) (rd. 192+195+199 la 201)	191	6,000,000	6,000,000
-detinut de institutii publice, din care:	192	0	0
-institutii publice de subordonare centrala	193	0	0
-institutii publice de subordonare locala	194	0	0
-detinut de societati comerciale cu capital de stat, din care:	195	0	0
- cu capital integral de stat	196	0	0
-cu capital majoritar de stat	197	0	0
-cu capital minoritar de stat	198	0	0
-detinut de societati comerciale cu capital privat	199	6,000,000	6,000,000
-detinut de persoane fizice	200	0	0
-detinut de alte entitati	201	0	0

X. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	202	0	0
XI. Informatii privind bunurile din domeniul public al statului	203	0	0
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate in administrare	204	0	0
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate in concesiune	205	0	0

Valoarea bunurilor din domeniul public al statului inchiriate	206	0	0
---	-----	---	---

XII. Dividende ale entitatilor cu capital de stat, din care:	Nr. rand	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
XII. Dividende / varsaminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercitiului financiar de raportare de catre entitatile cu capital majoritar de stat, din care:	207	0	0
- catre institutii publice centrale	208	0	0
- catre institutii publice locale	209	0	0
- catre alti actionari la care statul / unitatile administrativ teritoriale / institutiile publice detin direct / indirect actiuni sau participatii indiferent de ponderea acestora	210	0	0
XII. Dividende / varsaminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate in perioada de raportare din profitul entitatilor cu capital majoritar de stat, din care:	211	0	0
- dividende / varsaminte din profitul exercitiului financiar al anului precedent, din care virate:	212	0	0
- catre institutii publice centrale;	213	0	0
- catre institutii publice locale;	214	0	0
- catre alti actionari la care statul / unitatile administrativ teritoriale / institutiile publice detin direct / indirect actiuni sau participatii indiferent de ponderea acestora	215	0	0
- dividende / varsaminte din profitul exercitiilor financiare anterioare anului precedent	216	0	0

XIV. Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice	Nr. rd.	Sume	Sume
Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominala), din care:	217	0	0
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	218	0	0
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	219	0	0
Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achizitie), din care:	220	0	0
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	221	0	0
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	222	0	0

Administrator,

Numele si prenumele

Dragos Valentin Neacsu

Semnatura

Stampila unitatii



Director financiar executiv,

Berevoianu Valentina

SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE
la data de 31.12.2013

lei

Valori brute						
Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	1	11,600	0	11,600	x	0
Alte imobilizari	2	3,405,992	203,137	10,909	x	3,598,220
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	3	0	0	0	0	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	4	3,417,592	203,137	22,509	0	3,598,220
Imobilizari corporale						
Terenuri	5	0	0	0	x	0
Constructii	6	0	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	7	467,643	78,750	102,282	102,282	444,111
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	69,105	8,000	1,979	1,979	75,126
Avansuri si imobilizari corporale in curs	9	0	0	0	0	0
TOTAL (rd. 05 la 9)	10	536,748	86,750	104,261	104,261	519,237
Imobilizari financiare	11	108,639	810			109,449
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.04+10+11)	12	4,062,979	289,887	126,770	104,261	4,226,906

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI IMOBILIZATE
la data de 31.12.2013

lei

Amortizari					
Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfirsitul anului (col. 9 = 6+7-8)
				8(3)	9(4)
A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	13	11,600	0	11,600	0
Alte imobilizari	14	2,615,298	512,817	10,909	3,117,206
TOTAL (rd. 13+4)	15	2,626,898	512,817	22,509	3,117,206
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	18	418,025	25,329	102,282	341,072
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	30,752	7,191	1,979	35,964
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	448,777	32,520	104,261	377,036
AMORTIZARI – TOTAL (rd. 15+20)	21	3,075,675	545,337	126,770	3,494,242

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE
la data de 31.12.2013

lei

Elemente de imobilizari	Nr. Rind	Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	Sold final (col.13=10+11-12)
A	B	10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	22	0	0	0	0
Alte imobilizari	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
TOTAL (rd. 22 la 24)	25	0	0	0	0
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	0	0	0	0
Constructii	27	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	28	0	0	0	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	0	0	0	0
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	0	0	0	0
Imobilizari financiare	32	0	0	0	0
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE –					
TOTAL (rd. 25+31+32)	33	0	0	0	0

Director general executiv,

Dragos Valentin Neacsu



Director financiar executiv,

Berevoianu Valentina

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
la data de 31.12.2013

	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
I. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
a) Incasari	935,819,756	935,102,526
Incasari in numerar din activitatea de administrare	41,919,702	62,106,554.00
Incasari in numerar din depozite si plasamente	893,042,187	872,375,711.00
Incasari in numerar din dobanzi	342,329	165,935.00
Alte incasari in numerar din activitatea de exploatare	515,538	454,326.00
b) Plati	933,677,383	922,582,021
Plati in numerar catre furnizori	3,660,315	4,113,649
Plati in numerar catre angajati si asimilate	2,377,343	2,641,517
Plati in numerar pentru depozite si plasamente	895,330,599	867,528,143
Plati in numerar la taxe si impozite	1,758,098	3,069,271
Alte plati in numerar din activitatea de exploatare	30,551,028	45,229,441
Trezoreria neta din activitati de exploatare	2,142,373	12,520,505
II. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
a) Incasari	3,505,350	8,733,180
b) Plati	5,644,524	21,298,921
Trezoreria neta din activitati de investitii	(2,139,174)	(12,565,741)
III. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
a) Incasari	0	0
b) Plati	0	0
Trezoreria neta din activitati de finantare	0	0
FLUXURI DE NUMERAR - Total	3,199	(45,236)
a) Incasari	939,325,106	943,835,706
b) Plati	939,321,907	943,880,942
Numerar la inceputul perioadei	63,938	67,137
Numerar la sfarsitul perioadei	67,137	21,901

Director general executiv,

Dragos Valentin Neacsu



Director financiar executiv,

Valentina Berexoiu

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31.12.2013

Element al capitalului propriu	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	6,000,000	0	0	0	0	6,000,000
Prime de capital	0	0	0	0	0	0
Rezerve de reevaluare	0	0	0	0	0	0
Rezerve legale	582,064	485,116	485,116	0	0	1,067,180
Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0	0	0
Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0
Alte rezerve	4,759,769	4,080,062	4,080,062	0	0	8,839,831
Actiuni proprii	0	0	0	0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Rezultatul reportat						
Profit nerepartizat	Sold C	0	0	0	0	0
Pierdere neacoperita	Sold D	0	0	0	0	0
	Sold C	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold D	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0	0
	Sold C	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva aIV a Comunitatilor Europene	Sold D	0	0	0	0	0
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	4,333,848	8,218,216	4,333,848	4,333,848	8,218,216
	Sold D	0	0	0	0	0
Repartizarea profitului		253,786	485,116	253,786	253,786	485,116
Total capitaluri proprii		15,421,895	12,298,278	4,080,062	4,080,062	23,640,111

Director general,
Dragos Valentin Neacsu



Director financiar,
Berevoianu Valentina

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31.12.2012

Element al capitalului propriu	Sold la exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	6,000,000	0	0	0	0	6,000,000
Prime de capital	0	0	0	0	0	0
Rezerve de reevaluare	0	0	0	0	0	0
Rezerve legale	328,278	253,786	253,786	0	0	582,064
Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0	0	0
dobandite cu titlu gratuit						
reevaluare	0	0	0	0	0	0
Alte rezerve	3,270,755	1,489,014	1,489,014	0	0	4,759,769
Actiuni proprii	0	0	0	0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Rezultatul reportat						
Profit nerepartizat	Sold C	0	0	0	0	0
Pierdere neacoperita	Sold D	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea	Sold C	0	0	0	0	0
pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold D	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea	Sold C	0	0	0	0	0
erorilor contabile	Sold D	0	0	0	0	0
aplicarea Reglementarilor contabile conforme	Sold C	0	0	0	0	0
cu Directiva aIV a Comunitatilor Europene	Sold D	0	0	0	0	0
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	1,585,470	4,333,848	1,585,470	1,585,470	4,333,848
	Sold D	0	0	0	0	0
Repartizarea profitului		96,456	253,786	96,456	96,456	253,786
Total capitaluri proprii		11,088,047	5,822,862	1,489,014	1,489,014	15,421,895

Director general,
Dragos Valentin Neacsu



Director financiar,
Berevoianu Valentina

ERSTE ASSET MANAGEMENT

2013 PROFIT DISTRIBUTION PROPOSAL

The distributions below were registered in 31.12.2013 financial statements, according to legal regulations regarding mandatory distribution of the profit, as described in law no.31/1990 on trading companies.

Destination	RON
Net profit at 31.12.2013	8,218,216
Distribution for legal reserves	485,116
Not distributed profit	7,733,100

The legal reserve was registered according to Law no.31/1990, art.183 (1) and Fiscal Code art.22 (1).

The Management Board of SAI Erste Asset Management SA proposes and recommends for Supervisory Board / General Shareholders Meeting the approval for 7,733,100 RON distribution as "Other reserves" to cover and assure own funds legal requirements in 2014.

Dragos Valentin Neacsu

President of Management Board



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Nota 1: Active imobilizate
Anul 2012

Elemente de active	Valoare bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 01.01.2012	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2012	Sold la 01.01.2012	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31.12.2012
A	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale	3,297,409	120,183	-	3,417,592	2,015,473	611,425	-	2,626,898
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	11,600	-	-	11,600	11,600	-	-	11,600
Fond comercial	1,260,089	-	-	1,260,089	672,048	252,017	-	924,065
Alte imobilizari	2,025,720	120,183	-	2,145,903	1,331,825	359,408	-	1,691,233
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizari corporale	515,927	20,821	-	536,748	403,647	45,130	-	448,777
Terenuri si constructii	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	-	-	-	-	-	-	-	-
Aparate & instal. masurare, control & reglare	335,816	20,821	-	356,637	275,012	32,006	-	307,018
Mijloace de transport	111,006	-	-	111,006	104,543	6,463	-	111,006
Alte inst.,utilaje si mobilier	69,105	-	-	69,105	24,092	6,661	-	30,753
Avansuri si imob.corp.in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizari financiare	108,639	-	-	108,639				
Garantii	48,204	-	-	48,204	-	-	-	-
Contributie initiala FCI	60,435	-	-	60,435	-	-	-	-
Total	3,921,975	141,004	-	4,062,979	2,419,120	656,555	-	3,075,675

Anul 2013

Elemente de active	Valoare bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 01.01.2013	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2013	Sold la 01.01.2013	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31.12.2013
A	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale	3,417,592	203,137	22,509	3,598,220	2,626,898	512,817	22,509	3,117,206
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	11,600	-	11,600	-	11,600	-	11,600	-
Fond comercial	1,260,089	-	-	1,260,089	924,065	252,018	-	1,176,083
Alte imobilizari	2,145,903	203,137	10,909	2,338,131	1,691,233	260,799	10,909	1,941,123
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-	-	-	-

ERSTE

ASSET MANAGEMENT

Imobilizari corporale	536,748	86,750	104,261	519,237	448,777	32,520	104,261	377,036
Terenuri si constructii	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	-	-	-	-	-	-	-	-
Aparate & instal. masurare, control & reglare	356,637	78,750	59,480	375,907	307,018	25,329	59,480	272,867
Mijloace de transport	111,006	-	42,802	68,204	111,006	-	42,802	68,204
Alte inst.,utilaje si mobilier	69,105	8,000	1,979	75,126	30,753	7,191	1,979	35,965
Avansuri si imob.corp.in curs								
Imobilizari financiare	108,639	810		109,449	-	-	-	-
Garantii	48,204	-		48,204	-	-	-	-
Contributie initiala FCI	60,435	810		61,245	-	-	-	-
Total	4,062,979	290,697	126,770	4,226,906	3,075,675	545,337	126,770	3,494,242

Nota 2: Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		In cont	Din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru bonusuri de platit salariilor	1,000,000	1,016,977	1,000,000	1,016,977
Provizioane pentru riscuri fiscale	150,000	350,000		500,000
Total	1,150,000	1,366,977	1,000,000	1,516,977

S-a constituit un comision de 1.016.977 lei pentru bonusul aferent anului 2013 si urmeaza sa se plateasca in 2014.
S-a constituit un provizion de 350.000 lei pentru riscuri fiscale.

Nota 3: Repartizarea profitului

Destinatia	RON Suma
A. Profit net de repartizat(1+2+3+4+5+6)	485,116
1. Pentru rezerve legale	485,116
2. Pentru rezerve statutare sau contractuale	0
3. Rezerve constituite ca surse proprii de finantare	0
4. Pentru alte rezerve	0
5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	0
6. Pentru dividende	0
B. Profit nerepartizat	7,733,100

Rezultatul exercitiului 2013 a fost profit in valoare de 8,218,215.59 lei.

Nota 4: Analiza rezultatului de exploatare

	2012	2013
Venituri din exploatare. total. :	43,519,537	64,691,761
Venituri din comision de administrare entitati, din care:	40,902,927	59,880,953
FDI Actiuni (Erste Equity Romania, Erste Absolute Return 25 RON, Erste Absolute Return 25 EUR si Erste Absolute Return 15 EUR)	440,859	570,499
FDI Mixt (Erste Balanced RON)	742,479	819,965
FDI Obligatiuni (Erste Bond Flexible RON si Erste Bond Flexible EUR)	33,108,944	58,171,843
FDI Monetar (Erste Money Market)	6,571,540	181,127
Conturi individuale	39,105	137,519
Alte ven.exploatare - include comis SUF	2,616,610	4,810,808
Cheltuieli din exploare, total:	39,277,847	56,373,799
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	147,930	169,000
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe tangibile si intangibile	656,556	545,336
Ajustari cu proviz pt. riscuri si cheltuieli	60,145	366,977
Cheltuieli cu personalul	3,877,600	4,398,459
Alte cheltuieli de exploatare, total:	34,535,616	50,894,027
Cheltuieli comision distribuire	26,722,454	39,862,052
Cheltuieli comision subscrieri	2,474,069	4,665,220
Cheltuieli cu servicii executate de terti, consultanta financiara si juridica si servicii informatice	1,744,820	1,244,591
Cheltuieli cu chiria	496,340	515,656
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	259,794	192,557
Impozite si taxe	1,551	1,969
Cheltuieli privind asigurarile	4,350	3,298
Cheltuieli cu transportul si deplasările	271,303	185,227
Cheltuieli cu onorarii audit financiar	67,337	217,508
Cheltuieli cu alte onorarii si comisioane	48,536	56,046
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	700,051	1,400,643
Cheltuieli cu comisioane bancare	16,232	21,474
Alte cheltuieli de exploatare	1,728,780	2,527,786
Rezultat din exploatare	4,241,690	8,317,962

Cheltuielile din exploatare sunt recunoscute pe baza contabilitatii de angajament.

In rezultatul din exploatare au fost recunoscute si incluse toate elementele de cheltuieli din exercitiul financiar 2013. Nu sunt erori fundamentale, astfel incat situatiile financiare sa devina nerelevante la data emiterii lor.

Nota 5: Situatia creantelor si datoriilor

Anul 2013

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31.12.2013	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	1	48,204	0	48,204
Creante din active imobilizate-total	2	48,204	0	48,204
Cienti si conturi asimilate	3	7,023,160	7,023,160	0
Furnizori debitori	4	16,243	16,243	0
Alte creante cu statul si institutii publice	5	76,258	9,389	66,869
Creante personal, asigurari sociale, terti	6	48,371	48,371	0
Creante din active circulante- total	8	7,164,032	7,097,163	66,869
Cheltuieli inreg. in avans	9	95,039	95,039	0
Total creante	10	7,307,275	7,192,202	115,073

Creantele si datoriile sunt recunoscute in bilant la costul acceptat de parteneri. Societatea inregistreaza un sold la creante totale in valoare de 7.307.275 lei. Din pozitia alte creante imobilizate 42.484 reprezinta garantie chirie. Evidentiam creantele comerciale in suma de 7.023.160 lei, care reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al fondurilor deschise de investitii convenit pentru luna decembrie 2013. Din cheltuielile inregistrate in avans 23.055 lei reprezinta servicii Bloomberg pentru ianuarie -februarie 2014, 25.755 servicii mentenanta Tibco Spotfire. Pozitia alte creante cu statul si institutiile publice este reprezentata contributie pentru concedii si indemnizatii de recuperat in valoare de 68.361 lei si TVA Neexigibil in valoare de 7.897.

Anul 2012

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31.12.2012	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	1	48,204	0	48,204
Creante din active imobilizate-total	2	48,204	0	48,204
Cienti si conturi asimilate	3	4,435,174	4,435,174	0
Furnizori debitori	4	68,256	68,256	0
Alte creante cu statul si institutii publice	5	66,869	66,869	0
Creante personal, asigurari sociale, terti	6	44,515	44,515	0
Creante din active circulante- total	8	4,614,814	4,614,814	0
Cheltuieli inreg. in avans	9	73,247	73,247	0
Total creante	10	4,736,265	4,688,061	48,204

ERSTE

ASSET MANAGEMENT

Creantele si datoriile sunt recunoscute in bilant la costul acceptat de parteneri. Societatea inregistreaza un sold la creante totale in valoare de 4.736.265 lei. Din pozitia alte creante imobilizate 42.484 reprezinta garantie chirie. Evidentiem creantele comerciale in suma de 4.435.174 lei, care reprezinta comisionul de administrare si de subscriere al fondurilor deschise de investitii cuvenit pentru luna decembrie 2012. Pozitia alte creante cu statul si institutiile publice reprezinta contributia pentru concedii si indemnizatii de recuperat in valoare de 66.869.

Anul 2013

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31.12.2013	Termen de exigibilitate a pasivului		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	1	220,243	220,243	0	0
Clienti creditor	2	1	1	0	0
Alte datorii fata de stat si institutii publice	3	588,172	588,172	0	0
Alte datorii	4	65,147	65,147		
Creditori diversi	5	5,276,655	5,276,655	0	0
Total datorii	6	6,150,218	6,150,218	0	0

Din pozitia creditori diversi, suma de 4.909.029 RON reprezinta comision de distribuire pentru anul 2013, de platit BCR SA in calitate de distribuitor al unitatilor de fond pentru fondurile deschise de investitii administrate.

Din pozitia furnizori si conturi asimilate 67.288 reprezinta cheltuieli cu auditul financiar.

Anul 2012

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31.12.2012	Termen de exigibilitate a pasivului		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	1	151,587	151,587	0	0
Impozit pe profit	2	286,130	286,130	0	0
Alte datorii fata de stat si institutii publice	3	154,480	154,480	0	0
Alte datorii	4	45,197	45,197	0	0
Creditori diversi	5	3,159,248	3,159,248	0	0
Total datorii	6	3,796,642	3,796,642	0	0

Din pozitia creditori diversi, suma de 2.686.842,08 RON reprezinta comisionul de distribuire aferent lunii decembrie 2012, de platit BCR SA in calitate de distribuitor al unitatilor de fond pentru fondurile deschise de investitii administrate.

Nota 6: Situatia investitiilor pe termen scurt

SITUATIA PORTOFOLIULUI
la data de 31 decembrie 2013

	Denumire	Cantitate	Valoare nominala la 31.12.2013	Valoare de piata sau de rambursare la 31.12.2013
1	OM Hunedoara	100.00	7,200.00	7,231.56
2	Erste Bond Flexible RON	91.35	913.50	1,612.99
3	Erste Money Market	531,669.27	5,316,692.69	5,741,230.60
4	Erste Absolute Return 25 RON	154.45	1,544,500.00	2,088,429.05
5	Erste Absolute Return 15 EUR	400.00	4,484,700.00	4,472,941.30
6	Erste Absolute Return 25 EUR	400.00	4,484,700.00	4,464,374.98
7	Erste Bond Flexible Romania EUR	100,000.00	4,484,700.00	4,583,991.26
	TOTAL		20,323,406.19	21,359,811.74

SITUATIA DEPOZITELOR
la data de 31 decembrie 2013

Data plasament	Valoare	Data scadenta	Valoare			Sold dobanda	Banca
			Scadenta	Dobanda			
				Suma	%	31.12.2013	
31.12.2013	1,952,708.08	01.01.2014	1,952,756.36	48.28	0.89%	0	BCR

NOTA 7: Politici contabile

Conventii de prezentare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in RON. Situatiile financiare sunt intocmite in conformitate cu Regulamentul 4 / 2011 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare pentru aprobarea Reglementarilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare .

Acesta prevede ca situatiile financiare anuale ale institutiilor reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sa se intocmeasca in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Planul de conturi pentru societatile de servicii de investitii financiare si normele metodologice de utilizare a acestuia, aprobate prin Regulamentul de mai sus.
- Prevederile din Modelele situatiilor financiar-contabile si normele metodologice privind intocmirea si utilizarea acestora pentru societatile de servicii de investitii financiare si normele metodologice de utilizare a acestuia, aprobate prin Regulamentul mai sus mentionat.

ERSTE

ASSET MANAGEMENT

Principii contabile

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Regulamentul 4 / 2011 care cere asigurarea conformitatii cu Directiva a IV-a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valurilor Mobiliare .

Bazele contabilitatii

Societatea efectueaza inregistrările contabile in conformitate cu Reglementarile Contabile emise de Ministerul Finantelor Publice si Comisia Nationala A Valurilor Mobiliare.

Moneda de prezentare

Toate cifrele sunt prezentate in lei romanesti („RON”).

Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Reglementarile armonizate cere conducerii Societatii sa aplice rationamentul profesional, sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Rezultatele reale pot fi diferite de aceste estimari. Aceste estimari sunt revizuite periodic si daca se impune modificarea lor, ele sunt inregistrate in perioada in care devin cunoscute.

Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor fi inregistrate de Societate si suma poate fi cuantificata in mod rezonabil.

Veniturile si cheltuielile din dobanzi si similare

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajament

Imobilizari necorporale

Valoarea contabila a imobilizarilor necorporale este determinata folosind costul istoric, ce include taxele vamale si cele nerecuperabile, cat si orice alte costuri direct atribuite punerii in functiune a acestora. In general, costurile asociate cu dezvoltarea programelor informatice sunt inregistrate pe cheltuieli la data efectuării lor. Cu toate acestea, elementele de cheltuiala care imbunatatesc si extind aceste programe peste durata normata de functionare si peste specificatia lor initiala se inregistreaza ca modernizare, fiind capitalizata valoarea initiala a acestor programe.

Aceste costuri sunt inregistrate ca active si amortizate liniar pe durata economica de viata a programelor, care nu depaseste cinci ani.

Costurile asociate cu intretinerea programelor informatice existente sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care au avut loc.

Imobilizarile necorporale sunt prezentate in situatiile financiare la cost istoric minus amortizarea cumulata.

Imobilizari corporale

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale este determinata folosind costul istoric, ce include taxele vamale si cele nerecuperabile, cat si orice alte costuri direct atribuite punerii in functiune a acestora. Imobilizarile corporale sunt initial inregistrate la cost istoric minus amortizarea cumulata. Cheltuielile cu reparatiile si renovarile sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuării lor. Cheltuielile cu dobanzile nu sunt incluse in costurile echipamentelor.

Intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sunt capitalizate.

ERSTE

ASSET MANAGEMENT

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care sunt achizitionate si nu sunt incluse in soldul imobilizarilor corporale.

Elementele de imobilizari corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre suma obtinuta si valoarea contabila neta si sunt incluse in profitul din exploatare al perioadei.

Modernizarile sunt capitalizate daca acestea extind durata de viata a activului sau daca maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea.

Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara de amortizare pe baza duratelor de viata care sunt in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.

Duratele de viata utilizate sunt urmatoarele:

- mijloace de transport 5 ani
- calculatoare si periferice 4 ani

Creante

Creantele sunt prezentate la valoarea neta, mai putin provizioanele pentru deprecierea activelor, estimate pe baza factorilor relevanti cunoscuti, care afecteaza probabilitatea incasarii. Pierderile reale pot fi diferite fata de estimarile curente.

Disponibilitati si elemente asimilate

Disponibilitatile includ numerarul din casa si conturile curente la banci. Elementele asimilate reprezinta investitii pe termen scurt cu grad mare de lichiditate ce pot fi convertite in orice moment in disponibilitati, cu scadenta initiala de trei luni sau mai putin si care comporta un risc minim de a-si schimba valoarea.

Imprumuturi

Costurile indatorarii sunt recunoscute in cheltuieli in momentul aparitiei lor. Imprumuturile sunt recunoscute initial la nivelul sumelor incasate, mai putin costurile de tranzactionare. Acestea sunt ulterior inregistrate la costul amortizat utilizand rata dobanzii efective, diferenta intre sumele incasate nete si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei pe toata durata imprumuturilor.

Parti afiliate

Sunt considerate parti afiliate acei asociati care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta cealalta parte.

Partile afiliate includ de asemenea persoanele care sunt principalii actionari, conducerea si membrii consiliului de administratie, precum si membrii familiilor acestora.

Instrumente financiare

Activele si datoriile financiare inregistrate in bilant includ disponibilitati si elemente asimilate, creante si datorii comerciale sau de alta natura si imprumuturi. Politicile contabile privind recunoasterea si evaluarea acestora sunt urmatoarele:

- Imprumuturile pe termen scurt sunt in valuta iar valorile lor curente sunt reevaluate la rata de schimb de la sfarsit de an.
- Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capitaluri proprii in conformitate cu substanta politiei contractuale.
- Dobanzile, dividendele, castigurile si pierderile referitoare la un instrument financiar clasificat ca datorie sunt reportate ca o cheltuiala sau venit, la data la care apar.
- Instrumentele financiare sunt compensate cand Societatea are un drept legal sa le compenseze si intentioneaza sa prezinte la o valoare neta sau la o valoare realizabila activul si datoria in mod simultan.

Unitatile de fond detinute se evalueaza la valoarea justa prin intermediul contului de profit si pierdere la VUAN-ul valabil pentru ultima zi a anului in care s-au putut efectua operatiuni de subscriere si rascumparare cu unitati de fond.

ERSTE

ASSET MANAGEMENT

Obligatiunile municipale detinute se evalueaza prin adaugarea dobanzii la principal. Dobanda se calculeaza in functie de cuponul anuntat.

Impozitare

Societatea SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. inregistreaza impozitul pe profitul curent in conformitate cu Reglementarile Contabile ale Ministerului Finantelor Publice si cu legislatia fiscala din Romania si se bazeaza pe declaratia de impozit a Societatii. Rata impozitului pe profit este aplicata profitului statutar, ajustat pentru anumite elemente in conformitate cu legislatia fiscala, si este de 16%.

Impozitul pe profit curent este debitat sau creditat direct din capitalurile proprii, daca impozitele se refera la elemente care sunt debitate sau creditate, in aceeași perioada sau in o alta perioada, direct capitalurilor proprii, inclusiv schimbarea in valoarea ramasa provenind din reevaluarea mijloacelor fixe sau a terenurilor.

Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta se convertesc in RON la cursul de schimb de la data bilantului. Castigurile sau pierderile din diferente de curs, sunt inregistrate dupa caz la venituri sau cheltuieli in contul de profit si pierdere. Cursurile de schimb RON/GBP , RON/USD si RON/EURO la data de 31 decembrie 2013 au fost 5.3812, 3.2551 respectiv 4.4847.

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

Societatea, in desfasurarea normala a activitatii, executa plati catre fondurile de pensii de stat romanesti pentru angajatii sai din Romania, pentru pensii, asigurari de sanatate si somaj. Toti angajatii societatii sunt inclusi in sistemul de pensii de stat.

Societatea deruleaza un plan de pensionare si executa plati catre fondurile de pensii private in limita a 400 Euro/an de angajat.

Beneficii pentru incheierea contractului de munca

Dupa cum stipuleaza legea romana, Compania plateste indemnizatii compensatorii in cazul terminarii perioadei de angajare, in cadrul procesului de reducere a numarului de personal, legat sau nu de procesul de reorganizare. Cheltuielile cu platile compensatorii sunt inregistrate in avans in momentul in care conducerea decide adoptarea planului care va avea ca rezultat plati viitoare de indemnizatii compensatorii si pana la data bilantului va incepe implementarea planului de restructurare sau il va comunica celor afectati de el in asa maniera incat sa devina evident ca Societatea isi va indeplini planul de restructurare.

Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data bilantului (evenimente care conduc la ajustarea situatiilor financiare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

Societatea nu a inregistrat evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare.

NOTA 8: Actiuni si obligatiuni

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2013 are o valoare de 6.000.000 RON.

Capitalul social are un total de 3.000.000 actiuni, cu valoare nominala de 2 RON/actiune.

Actionariatul societatii este format din ERSTE Asset Management GmbH cu o cota de participare de 99,99996% din capitalul social si Erste Bank Beteiligungen GmbH cu o cota de participare de 0,00004% din capitalul social.

ERSTE

ASSET MANAGEMENT

NOTA 9: Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

Societatea inregistreaza la 31.12.2013 un numar total de 19 (nouasprezece) salariatii, in structura stabilita conform prevederilor Actului Constitutiv al societatii.

Cheltuielile cu personalul aferente exercitiului financiar 2013 in suma totala de 4.398.459 lei, au inclus:

- cheltuieli cu personalul angajat in baza unui contract de munca si asimilate = 3.584.798 lei;
- cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala = 813.661 lei;

NOTA 10: Analiza principalilor indicatori

Indicatorii economico – finaciari prezentati de societate indica:

- o capacitate buna de rambursare imediata a datoriilor;

1 Indicatori de lichiditate	2012	2013
Indicatorul lichiditatii curente (active curente/datorii curente)	5,09	4,96
Indicatorul lichiditatii imediate (active curente mai putin stocuri/datorii curente)	5,09	4,96
2 Indicatori de risc	2012	2013
Indicatorul gradului de indatorare (capital imprumutat/capital propriu)	0	0
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/cheltuielile cu dobanzi)	n/a	n/a
3 Indicatori de activitate	2012	2013
Viteza de rotatie a debitelor (sold mediu clienti/cifra de afaceri x 365)	32,41	32,94
Viteza de rotatie a creditelor (sold mediu furnizori/cifra de afaceri x 365)	1,09	0,69
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (cifra de afaceri/active imobilizate)	41,43	81,73
Viteza de rotatie a activelor totale (cifra de afaceri/total active)	2,01	1,92
4 Indicatori de profitabilitate	2012	2013
Rentabilitatea capitalului angajat (profit inainte de cheltuielile cu dobanzi si cu impozitul pe profit/capitalul angajat)	0,33	0,41
5 Rezultatul pe actiune		
	1,44	2,74

NOTA 11: Alte informatii

Scurt istoric

S.A.I ERSTE Asset Management SA este Societate pe actiuni, organizata in sistem dualist de administrare, cu sediul actual in str. Uruguay nr. 14, sector 1 Bucurest. Societatea nu are sedii secundare.

Obiectul principal de activitate este administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) autorizate conform legii.

Societatea este membra a Grupului Erste Bank.

Societatea nu detine titluri de participare strategice.

Societatea detine titluri de participare la Fondul de compensare a investitorilor in valoare de 61.245,38 lei, si a achitat contributia pentru anul 2013.

Societatea detine investitii in unitati de fond astfel: Erste Bond Flexible RON 91.35 unitati de fond in valoare de 1.612,99 lei la data de 31 decembrie 2013, Erste Money Market 531.669,27 unitati de fond in valoare de

ERSTE

ASSET MANAGEMENT

5.714.230,60 lei la 31 decembrie 2013, Erste Absolute Return 25 RON 154,45 unitati de fond in valoare de 2.088.429,05 lei la 31 decembrie 2013, Erste Absolute Return 15 EUR 400 unitati de fond in valoare de 4.472.941,30 lei la 31 decembrie 2013, Erste Absolute Return 25 Eur 400 unitati de fond in valoare de 4.464.374,98 lei la 31 decembrie 2013 si Erste Bond Flexible Romania EUR 100.000 unitati de fond in valoare de 4.583.991,26 lei la 31 decembrie 2013 . Aceste titluri sunt recunoscute la pozitia investitii pe termen scurt deoarece societatea intentioneaza sa rascumpere unitati de fond intr-o perioada mai mica de un an.

Societatea nu a incheiat contracte de leasing operational.

Societatea a incheiat un contract pentru servicii de audit financiar extern cu Erns&Young Assurance services pentru auditul financiar al situatiilor financiare anuale.

Situatiile financiare anuale, intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, sunt disponibile si pot fi obtinute in copie de la sediul societatii aflat in str. Uruguay nr. 14 , sector 1, Bucuresti - Romania.

Tranzactii cu parti afiliate

In anul 2013 Societatea a avut urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

- Cheltuieli din servicii de distribuire unitati de fond platite BCR SA, parte a Grupului BCR - ERSTE ;
- Cheltuieli servicii IT platite BCR SA, parte a Grupului BCR- ERSTE;
- Cheltuieli cu kick back fee-ul platit BCR SA, parte a Grupului BCR -ERSTE

	2013	2012
Cheltuieli aferente partilor afiliate		
- Cheltuieli din servicii de distribuire unitati de fond	39.862.052	26.722.454
- Cheltuieli comision subscriere	4.665.220	2.474.069
- Cheltuieli kick back fee	48.538	35.948
- Cheltuieli servicii IT	227.085	200.131
- Cheltuieli comisioane bancare	88.004	12.857
Total	44.890.899	29.445.459
Conturi curente deschise la BCR SA		
	2013	2012
- Conturi curente in lei	-	10.000
- Carduri lei	10.161	14.837
- Conturi curente EURO	917	2.527
- Conturi curente USD	583	333
- Cont curent GBP	438	-
Total	12.099	27.697
Conturi curente deschise la Erste Bank Viena		
	2013	2012
- Cont curent EURO	469	-
- Cont curent USD	375	-
Total	844	-

Venituri aferente partilor afiliate

- Venituri din dobanzi

2013

2012

56.504

120.177

Depozite BCR

- Depozite Overnight

2013

2012

1.952.708

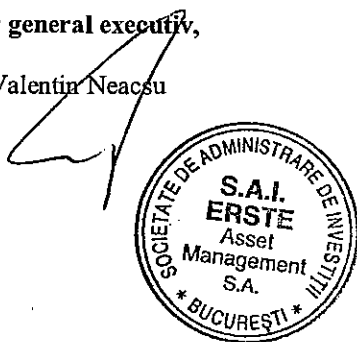
3.179.185

Evenimente ulterioare datei bilantului

Societatea considera nu au fost evenimente ulterioare datei bilantului care sa conduca la ajustarea situatiilor financiare.

Director general executiv,

Dragos Valentin Neacsu



Director financiar executiv,

Valentina Berevoianu

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 51948575 din 22-05-2014

Ați depus un formular tip **S1019** ,

cu numărul de înregistrare **INTERNT-51948575-2014** din data: **22-05-2014**

pentru perioada de raportare **decembrie 2013**, pentru CIF: **24566377**

Nu există erori de validare.

Signature Not Verified

Digitally signed by Serviciu depunere
declarații
Date: 2014.05.22 14:46:39 EEST
Reason: Document semnat de către ANAF
Location: