

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 Situatiile pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2012, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

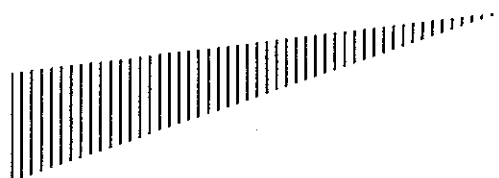
- ▶ Activ net/Total capitaluri: 16.472.268 lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 4.582.673 lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, 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 2012, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CVNM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Gherghescu



Numele semnatarului: Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

27 iunie 2013

SAI Erste Asset Management SA

Situatii Financiare

Intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană

31 decembrie 2012

Cuprins

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	5
2.3. Principalele politici contabile	6
2.4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat	15
2.5. Standarde emise dar care nu au intrat in vigoare	16
3. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	20
4. Venituri din speze si comisioane	20
5. Cheltuieli cu speze si comisioane	20
6. Alte venituri din activitatea de exploatare	20
7. Cheltuieli cu personalul	21
8. Alte cheltuieli de exploatare	21
9. Impozitul pe profit	21
10. Numerar si plasamente la banci	22
11. Investitii financiare – disponibile pentru vanzare	22
12. Imobilizari corporale	23
13. Fond comercial si alte imobilizari necorporale	23
14. Alte active	24
15. Provizioane	24
16. Alte datorii	24
17. Capital social si rezerve	25
18. Valoarea justa a instrumentelor financiare	25
19. Analiza pe maturitate a activelor si datoriilor	26
20. Administrarea riscului	27
21. Parti afiliate	29
22. Evenimente ulterioare datei bilantului	30
23. Reconcilierea dintre situatiile financiare IFRS si situatiile financiare RAS	31

**Situatia rezultatului global
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

RON	Note	2012	2011
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate	3	342,315	308,149
Venituri din speze si comisioane	4	43,533,592	30,961,538
Cheltuieli cu speze si comisioane	5	(29,769,926)	(21,067,116)
Venituri nete din speze si comisioane		13,763,666	9,894,422
Alte venituri din exploatare	6	465,111	223,437
Venituri nete din exploatare		14,571,092	10,426,008
Cheltuieli cu personalul	7	(3,804,292)	(3,868,598)
Amortizarea activelor corporale	12	(45,130)	(42,340)
Amortizarea activelor necorporale	13	(359,408)	(362,513)
Alte cheltuieli de exploatare	8	(5,047,334)	(4,049,054)
Cheltuieli totale din exploatare		(9,256,164)	(8,322,505)
Profit inainte de impozitare		5,314,928	2,103,503
Cheltuieli cu impozitul pe profit	9	(732,255)	(341,596)
Profit net		4,582,673	1,761,907
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri din investitii financiare disponibile pentru vanzare		12,818	77,638
Impozit pe profit aferent componentelor altor elemente ale rezultatului global		(2,051)	(12,423)
Alte elemente ale rezultatului global pe an, dupa impozitare		10,767	65,215
Total rezultat global pe an, dupa impozitare		4,593,440	1,827,122

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 27 iunie 2013 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu



Intocmit
Daniela Telejman

**Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2012**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

RON	Note	2012	2011
Active			
Numerar si plasamente la banci	10	6,883,333	4,590,740
Investitii financiare – disponibile pentru vanzare	11	7,803,216	5,327,116
Imobilizari corporale	12	87,971	112,280
Fond comercial si alte imobilizari necorporale	13	1,714,759	1,953,984
Creante din impozitul pe profit curent		-	10,740
Creante din impozitul pe profit amanat	9	126,306	118,734
Alte active	14	4,737,655	3,246,240
Total active		21,353,240	15,359,834
Datorii			
Datorii din impozitul pe profit curent		287,330	-
Provizioane	15	1,150,000	1,089,855
Alte datorii	16	3,443,642	2,391,151
Total datorii		4,880,972	3,481,006
Capitaluri proprii			
Capital social	17	6,000,000	6,000,000
Rezultatul reportat		9,587,313	5,258,426
Rezerve legale	17	582,064	328,278
Rezerve provenite din investitii financiare disponibile pentru vanzare	17	302,891	292,124
Total capitaluri proprii		16,472,268	11,878,828
Total datorii si capitaluri proprii		21,353,240	15,359,834

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 27 iunie 2013 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu



Intocmit
Daniela Telejman

**Situatia modificarilor in capitalurile proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012**
(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
La 1 ianuarie 2011	6,000,000	3,592,975	231,822	226,909	10,051,706
Profitul perioadei	-	1,761,907	-	-	1,761,907
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	65,215	65,215
Total rezultat global	-	1,761,907	-	65,215	1,827,122
Repartizare la rezerve legale	-	(96,456)	96,456	-	-
La 31 decembrie 2011	6,000,000	5,258,426	328,278	292,124	11,878,828
 Profitul perioadei	 -	 4,582,673	 -	 -	 4,582,673
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	10,767	10,767
Total rezultat global	-	4,582,673	-	10,767	4,593,440
Repartizare la rezerve legale	-	(253,786)	253,786	-	-
La 31 decembrie 2012	6,000,000	9,587,313	582,064	302,891	16,472,268

**Situatia fluxurilor de trezorerie – metoda directa
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012**
(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)

RON	2012	2011
Activitatea de exploatare		
Incasari de la clienti pentru activitatea de administrare	41,919,702	30,281,569
Incasari din depozite	893,042,187	815,061,441
Incasari din dobanzi	342,329	303,786
Alte incasari din activitatea de exploatare	515,538	627,893
Plati in numerar catre furnizori	(3,660,315)	(2,948,523)
Plati in numerar catre salariatii	(2,377,343)	(2,359,031)
Depozite constituite	(895,330,599)	(816,731,525)
Plati de natura spezelor si taxelor	(1,758,098)	(1,966,854)
Alte plati efectuate in activitatea de exploatare	(30,551,028)	(22,237,037)
Fluxuri nete de trezorerie din exploatare	2,142,373	31,719
Activitatea de investitii		
Incasari din vanzarea investitiilor financiare	3,505,350	2,249,680
Plati efectuate pentru achizitia investitiilor financiare	(5,644,524)	(3,784,177)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de investitii	(2,139,174)	(1,534,497)
Cresteri/(scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	3,199	(2,778)
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	63,938	66,716
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	67,137	63,938

Note la situatiile financiare

(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 Austria, iar Erste Group Bank AG este societatea care o controleaza in ultima instanta.

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.

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.

Note la situatiile financiare

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

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.

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.

Note la situatiile financiare

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

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 reevaluada.

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 deprecierii, 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.

(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.

Note la situatiile financiare

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

(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 „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli de exploatare”. 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 investitiilor financiare disponibile pentru vanzare este raportata ca venit din dobanzi folosind rata efectiva a dobanzii.**

Dividendele castigate pe parcursul detinerii investitiilor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la „Alte venituri din exploatare” cand dreptul platii a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investiti 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.

(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

Note la situatiile financiare

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

- 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 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 deductie 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 pozitilor, 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.

Note la situatiile financiare

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

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 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 reduisa 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 reduisa 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.

Note la situatiile financiare

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

(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.

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 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 4 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

Note la situatiile financiare

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

exploatare" sau „Alte cheltuieli de exploatare" in contul de profit si pierdere in anul cand activul este derecunoscut.

(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 acizitionate 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

(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

(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

(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 redusa 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

Situatiile financiare sunt pregatite in RON, care este moneda functionala a Companiei.

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

Activele si datoriile monetare denumite 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.

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. Elementele nemonetare masurate la valoarea justa intr-o valuta straina sunt reevaluate folosind rata de schimb valabila la data cand valoarea justa a fost determinata.

2.4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2012:

IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – cerinte sporite de furnizare a informatiilor privind derecunoasterea

Modificarea prevede furnizarea unor informatii suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situatiilor financiare sa inteleaga relatia cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informatii cu privire la implicarea continua in activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului sa evalueze natura si riscurile asociate implicarii continue a entitatii in acele active derecunoscute. Efectul aplicarii acestei modificari are impact doar asupra prezentarilor informatiilor de furnizat.

Note la situatiile financiare

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

2.5. Standarde emise dar care nu au intrat in vigoare

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare inca, adoptate de UE, pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2012 si care 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 Fondului sunt enumerate in continuare. Societatea intentioneaza sa adopte standardele aplicabile cand acestea intra in vigoare.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) — prezentarea altor elemente ale rezultatului global

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2012. Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin profit sau pierdere in situatia rezultatului global la un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete, diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate, miscari nete in operatiunile de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie, sau pierderea sau castigul net privind imobilizarile financiare disponibile in vederea vanzarii) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodata (de exemplu, castiguri si pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate si reevaluarea terenurilor si cladirilor). Modificarea afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IAS 19 Beneficiile angajatilor (modificat)

Standardul revizuit intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificari ale IAS 19. Acestea variaza de la modificari fundamentale precum indepartarea mecanismului coridorului si a conceptului de randament preconizat al activelor planului, pana la simple clarificari si reformulari. Societatea nu dispune de beneficii ale angajatilor care sa fie afectate de aceste modificari.

IAS 27 Situatiile financiare individuale (revizuit)

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 10 si IFRS 12, prevederile ramase in IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entitati controlate in comun si asociati, in cadrul situatiilor financiare individuale. Este permisa aplicarea timpurie. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati, IAS 28 Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Deoarece Societatea nu are entitati asociate si asocieri in participatie, aceasta modificare nu are nici un efect asupra pozitiei financiare sau performantei financiare a Societatii.

IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Note la situatiile financiare

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

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarile clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Aceste informatii vor furniza utilizatorilor informatii care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra pozitiei financiare a unei entitati. Noile informatii de prezentat sunt prevazute pentru toate instrumentele financiare recunoscute si care sunt compensate conform cerintelor IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Informatiile prezentate se aplica si pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate in baza unui acord-cadru de compensare executoriu sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 10 Situatiile financiare consolidate

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta adreseaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare – Entitati cu scop special.

IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Societatii.

IFRS 11 Asocieri in participatie

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie si SIC-13 Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatilor. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC) aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Societatii.

IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi

Note la situatiile financiare

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

informatii de furnizat. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRS 13 - Evaluarea la valoarea justa

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica care sunt situatiile in care o entitate trebuie sa aplice valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand valoarea justa este permisa sau necesara. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate in faza de productie ale unei mine de suprafata

Interpretarea intra in vigoare pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceasta interpretare se aplica pentru costurile de eliminare a deseurilor (costuri de decopertare) efectuate in cadrul activitatii de minerit de suprafata din timpul fazei de productie a minei. Interpretarea se refera la modul de contabilizare a beneficiilor obtinute din activitatea de decopertare. Aceste modificari nu vor avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare a Societatii.

B) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare si nu au fost adoptate de UE inca, pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2012.

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat initial in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013, insa modificarile IFRS 9 O noua data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 si prezentare de informatii privind tranzitia, emise in decembrie 2011, au amanat data obligatorie de intrare in vigoare pentru 1 ianuarie 2015. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. Societatea va cuantifica efectul in corelatie cu celelalte etape, cand va fi emis standardul final, incluzand toate etapele. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE.

IASB a emis Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care contine modificari ale standardelor sale si Baza pentru concluzii aferenta. Proiectul privind imbunatatirile anuale furnizeaza un mecanism pentru modificarea necesara, dar nu urgenta, a IFRS. Data intrarii in vigoare a modificarilor se refera la perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie este permisa in toate situatiile, cu conditia ca acest lucru sa fie prezentat. Acest proiect nu a fost inca adoptat de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare:** Aceasta imbunatatire clarifica diferenta dintre informatiile comparative suplimentare voluntare si informatiile comparative minime obligatorii. In general, perioada comparativa minima obligatorie este perioada anterioara.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca piesele de schimb semnificative si echipamentul de intretinere care indeplinesc definitia imobilizarilor corporale nu reprezinta stocuri.

Note la situatiile financiare

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

- **IAS 32 Instrumente financiare, prezentare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca impozitul pe profit care rezulta din sumele distribuite actionarilor sunt contabilizate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
- **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea aliniaza cerintele cu privire la prezentarea informatiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor in cadrul situatiilor financiare interimare. Aceasta clarificare asigura si faptul ca informatiile interimare prezentate sunt aliniate cu informatiile anuale prezentate.

Indrumare privind trecerea la IFRS (modificari ale IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12)

Indrumarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis modificari ale IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IFRS 11 Asociieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati. Modificarile schimba indrumarile privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactiva completa. Data aplicarii initiale este definita in IFRS 10 drept „inceputul perioadei anuale de raportare in care IFRS 10 este aplicat pentru prima data”. Evaluarea existentei controlului se efectueaza la „data aplicarii initiale” si nu la inceputul perioadei comparative. In cazul in care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 si IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustari retroactive. Totusi, daca evaluarea controlului are aceleasi rezultate, nu este necesara aplicarea retroactiva. Daca se prezinta mai mult de o perioada comparativa, se acorda scutiri suplimentare, prevazand retratarea unei singure perioade. Din aceleasi motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asociieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Aceasta indrumare nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

Entitati de investitii (modificari la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27)

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplica pentru un anumit tip de activitate care se califica drept entitati de investitii. IASB utilizeaza termenul „entitate de investitii” pentru a se referi la o entitate al carei obiect de activitate este de a efectua investitii cu scopul exclusiv de obtine randament din aprecierea capitalului, venituri din investitii sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie sa evalueze performanta investitiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entitati ar putea sa includa organizatii cu capital privat, organizatii cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investitii si alte fonduri de investitii. Conform cerintelor IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, entitatile raportoare trebuiau sa-si consolideze toate entitatile in care au investit si pe care le controleaza (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitatile de investitii prevede o exceptie de la cerintele de consolidare prevazute in IFRS 10 si solicita entitatilor de investitii sa evalueze anumite filiale la valoarea justa prin profit sau pierdere in loc sa le consolideze. Modificarea prevede si cerintele de prezentare a informatiilor pentru entitatile de investitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

Note la situatiile financiare*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***3. Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate**

RON	2012	2011
Dobanzi din conturile curente si depozite la termen	341,820	307,588
Altele	495	561
	342,315	308,149

4. Venituri din speze si comisioane

RON	2012	2011
Comisioane din administrare (i)	40,902,927	29,465,916
Comisioane din subscrieri	2,626,610	1,478,122
Alte comisioane	14,055	17,500
	43,533,592	30,961,538

(i) Comisioane din administrare

Detalii privind veniturile din comisioane de administrare se prezinta altfel:

RON	2012	2011
Fondul de investitii BCR Dinamic	742,479	809,621
Fondul de investitii BCR Expert	353,150	402,095
Fondul de investitii BCR Obligatiuni	33,108,945	13,027,340
Fondul de investitii BCR Monetar	6,545,357	15,060,099
Fondul de investitii BCR Avansat	87,709	80,967
Fondul de investitii ERSTE Monetar	26,182	-
Conturi individuale	39,105	85,794
	40,902,927	29,465,916

5. Cheltuieli cu speze si comisioane

RON	2012	2011
Comisioane de distributie	26,722,454	19,270,199
Comisioane pentru subscrieri	2,474,069	1,367,083
Alte comisioane	573,403	429,834
	29,769,926	21,067,116

6. Alte venituri din activitatea de exploatare

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.

Note la situatiile financiare*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***7. Cheltuieli cu personalul**

RON	2012	2011
Salarii	2,821,924	2,891,912
Contributii la asigurarile sociale	982,368	976,686
	3,804,292	3,868,598

Numarul mediu al angajatilor in 2012 a fost de 15 (2011: 14).

8. Alte cheltuieli de exploatare

RON	2012	2011
Cheltuieli in legatura cu personalul	384,479	235,817
Cheltuieli cu chirile	540,491	512,502
Cheltuieli de functionare	387,718	286,926
Arhiva electronica	125,031	481,876
Cheltuieli IT	1,348,607	772,484
Cheltuieli cu publicitatea	873,789	747,577
Costuri juridice si de consultanta	594,828	464,052
Cheltuieli cu leasingul de personal	272,609	266,460
Diferente din curs valutar	2,440	2,389
Diverse cheltuieli administrative	517,342	278,971
	5,047,334	4,049,054

9. Impozitul pe profit

Elementele de cheltuieli cu impozitul pe profit pentru anii incheiati la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 sunt:

RON	2012	2011
Cheltuieli cu impozitul curent pe profit	741,878	343,653
Impozit pe profit amanat	(9,623)	(2,057)
	732,255	341,596

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 2012 si 2011 este dupa cum urmeaza:

RON	2012	2011
Profit contabil inainte de impozitare	5,314,928	2,103,503
La rata statutară a impozitului pe profit (16%)	850,388	336,560

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

Efectul veniturilor neimpozabile	(253,786)	(96,456)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	135,653	101,492
Cheltuiala cu impozitul pe profit raportata in contul de profit si pierdere	732,255	341,596
Rata efectiva de impozitare	13,8%	16,2%

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.

	Creante cu impozitul amanat 2012	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2012	Cheltuieli cu impozitul amanat prin alte elemente ale rezultatului global 2012	Creante cu impozitul amanat 2011	Venituri din impozitul amanat prin contul de profit si pierdere 2011	Cheltuieli cu impozitul amanat prin alte elemente ale rezultatului global 2011
RON						
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	(57,694)	-	(2,051)	(55,643)	-	(12,423)
Provizioane	184,000	9,623	-	174,377	2,057	-
	126,306	9,623	(2,051)	118,734	2,057	(12,423)

10. Numerar si plasamente la banci

RON	2012	2011
Numerar disponibil in casa	38,386	33,501
Conturi curente si depozite la banci	6,844,947	4,557,239
	6,883,333	4,590,740

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

RON	2012	2011
Numerar disponibil in casa	38,386	33,501
Conturi curente	28,751	30,437
	67,137	63,938

11. Investitii financiare – disponibile pentru vanzare

RON	2012	2011
Unitati de fond – BCR Obligatiuni	5,243,148	4,319,775

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

Unitati de fond - BCR Monetar	-	1,007,341
Unitati de fond - ERSTE Monetar	2,560,068	-
	7,803,216	5,327,116

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

La 31 decembrie 2011

Fondul de investitii	Numarul de unitati de fond	Valoarea unitara a activului net	Valoarea totala
BCR Obligatiuni	282,211	15.3069	4,319,775
BCR Monetar	66,594	15.1265	1,007,341
			5,327,116

La 31 decembrie 2012

Fondul de investitii	Numarul de unitati de fond	Valoarea unitara a activului net	Valoarea totala
BCR Obligatiuni	319,000	16.4362	5,243,148
ERSTE Monetar	249,770	10.2497	2,560,068
			7,803,216

12. Imobilizari corporale

RON	Echipamente informatice	Alte elemente de mobilier si echipamente	Total
Cost:			
La 1 ianuarie 2011	284,423	197,007	481,430
Intrari	30,966	3,531	34,497
La 31 decembrie 2011	315,389	200,538	515,927
Intrari	20,821	-	20,821
La 31 decembrie 2012	336,210	200,538	536,748
Amortizare:			
La 1 ianuarie 2011	241,374	119,933	361,307
Cheltuiala cu amortizarea din an	22,861	19,479	42,340
La 31 decembrie 2011	264,235	139,412	403,647
Cheltuiala cu amortizarea din an	38,470	6,660	45,130
La 31 decembrie 2012	302,705	146,072	448,777
Valoarea neta contabila:			
La 31 decembrie 2011	51,154	61,126	112,280
La 31 decembrie 2012	33,505	54,466	87,971

13. Fond comercial si alte imobilizari necorporale

RON	Fond	Programe	Liste de clienti	Total
-----	------	----------	------------------	-------

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

	comercial		informatic	
Cost:				
La 1 ianuarie 2011	1,260,089	1,180,063	845,657	3,285,809
La 31 decembrie 2011	1,260,089	1,180,063	845,657	3,285,809
Intrari	-	120,183	-	120,183
La 31 decembrie 2012	1,260,089	1,300,246	845,657	3,405,992
Amortizare:				
La 1 ianuarie 2011	-	683,560	285,752	969,312
Cheltuiala cu amortizarea din an	-	191,062	171,451	362,513
La 31 decembrie 2011	-	874,622	457,203	1,331,825
Cheltuiala cu amortizarea din an	-	187,957	171,451	359,408
La 31 decembrie 2011	-	1,062,579	628,654	1,691,233
Valoarea neta contabila:				
La 31 decembrie 2011	1,260,089	305,441	388,454	1,953,984
La 31 decembrie 2012	1,260,089	237,667	217,003	1,714,759

14. Alte active

RON	2012	2011
Creante comerciale	4,435,174	2,835,416
Cheltuieli in avans	86,493	189,358
Altele	215,988	221,466
	4,737,655	3,246,240

15. Provizioane

Miscarea in provizioane in cursul anului 2012 este dupa cum urmeaza:

RON	Provizioane
La 1 ianuarie	1,089,855
Cresteri de provizioane	1,150,000
Utilizate	(1,089,855)
La 31 decembrie	1,150,000

Provizioanele se refera la bonusurile pentru salariati aferente anului 2012, care vor fi platite in 2013 si la posibilitatea aparitiei unor riscuri fiscale.

16. Alte datorii

RON	2012	2011
Conturi furnizori	3,310,834	2,262,358

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

Impozit de platit	132,806	128,716
Altele	2	77
	3,443,642	2,391,151

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.

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.

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.

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 Unitare 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:

2012

2011

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

RON	Nivel 2	Nivel 2
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	7,803,216	5,327,116

Transferuri intre niveluri

Nu a avut loc nici un 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.

18. Analiza pe maturitate a activelor si datoriilor

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 2012	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active			
Numerar si plasamente la banci	6,883,333	-	6,883,333
Investitii financiare – disponibile pentru vanzare	7,803,216	-	7,803,216
Imobilizari corporale	-	87,971	87,971
Fond comercial si alte imobilizari necorporale	-	1,714,759	1,714,759
Creante din impozitul pe profit amanat	-	126,306	126,306
Alte active	4,737,655	-	4,737,655
Total Active	19,424,204	1,929,036	21,353,240
Datorii			
Datorii din impozitul pe profit curent	287,330	-	287,330
Provizioane	1,150,000	-	1,150,000
Alte datorii	3,443,642	-	3,443,642
Total datorii	4,880,972	-	4,880,972

La 31 decembrie 2011	Pana in 12 luni	Dupa 12 luni	Total
Active			
Numerar si plasamente la banci	4,590,740	-	4,590,740
Investitii financiare – disponibile pentru vanzare	5,327,116	-	5,327,116
Imobilizari corporale	-	112,280	112,280
Fond comercial si alte imobilizari necorporale	-	1,953,984	1,953,984
Creante din impozitul pe profit curent	10,740	-	10,740
Creante din impozitul pe profit amanat	-	118,734	118,734
Alte active	3,246,240	-	3,246,240
Total active	13,174,836	2,184,998	15,359,834

Note la situatiile financiare

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

Datorii

Provizioane	1,089,855	-	1,089,855
Alte datorii	2,391,151	-	2,391,151
Total Datorii	3,481,006	-	3,481,006

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.

Structura de administrare a riscurilor

Managerul de Investitii al Companiei este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor. Consiliul de Administratie supravegheaza Managerul de Investitii si in cele din urma este responsabil pentru managementul riscului general al Companiei.

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.

Monitorizarea si controlul riscurilor sunt configurate a fi efectuate in baza limitelor stabilite de catre Consiliul de Administratie. Aceste limite reflecta strategia de afaceri, inclusiv riscul pe care Compania este dispusa sa-l accepte, precum si mediului de piata al Companiei. In plus, 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

Note la situatiile financiare

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

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 datoriilor 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.

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 2012, poate genera o crestere a veniturilor din dobanzi de 8,005 RON (2011: 17,000 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. Expunerea Companiei la schimbari de curs valutar nu este materiala.

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 7,803,216 RON (2011: 5,327,116 RON). O modificare de 10% a veniturilor curente din evaluari ar putea avea un impact de aproximativ 396,643 RON (2011: 447,477 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.

Note la situatiile financiare

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

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 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.

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.

	2012	2011
Numerar si plasamente la banci	6,883,333	4,590,740
Investitii financiare – disponibile pentru vanzare	7,803,216	5,327,116
Alte active – Creante comerciale	4,435,174	2,835,416
Expunerea totala la riscul de credit	19,121,723	12,753,272

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.

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

Partile afiliate cu care Compania a derulat tranzactii in cursul anului 2011 au fost: Banca Comerciala Romana SA (BCR) si BCR Leasing IFN SA. Tranzactiile cu partile afiliate derulate in cursul anului 2011 sunt prezentate in tabelele de mai jos:

Active

	2012	2011
Conturi curente deschise la BCR:		
Conturi curente (RON)	10,000	10,000
Conturi curente (EUR)	2,527	148
Conturi curente (USD)	333	401
Conturi de card (RON)	14,837	17,160
Depozite deschise la BCR:		
Depozite overnight	3,179,185	1,110,907
Total Active	3,206,882	1,138,616

Venituri:

	2012	2011
Venituri din dobanzi	120,177	82,214
Total venituri	120,177	82,214

Cheltuieli:

	2012	2011
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond - BCR	26,722,454	19,270,199
Cheltuieli cu servicii IT - BCR	200,131	189,358
Cheltuieli cu spezele de tip "Kick back" - BCR	35,948	44,142
Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	2,474,069	1,341,521
Total cheltuieli	29,432,602	20,845,220

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 2012, 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 2012.

Note la situatiile financiare*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***22. Reconcilierea dintre situatiile financiare IFRS si situatiile financiare RAS**

Aceste situatii financiare, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012 sunt prezentate ca un al doilea set de situatii financiare, in plus fata de situatiile financiare statutare. Situatiile financiare statutare sunt intocmite in conformitate cu practicile nationale de contabilitate acceptate („RAS”).

Aceasta nota explica principalele ajustari efectuate de catre Companie pentru retratarea situatiile financiare intocmite conform RAS anterior publicate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012.

Reconcilierea pozitiei financiare la 31 decembrie 2012

RON	Note	RAS	Ajustare	IFRS
Active				
Numerar si plasamente la banci		6,883,333	-	6,883,333
Investitii financiare – disponibile pentru vanzare		7,803,216	-	7,803,216
Imobilizari corporale		87,971	-	87,971
Fond comercial si alte imobilizari necorporale	A	790,693	924,066	1,714,759
Creante din impozitul pe profit amanat	C	-	126,306	126,306
Alte active		4,737,655	-	4,737,655
Total Active		20,302,868	1,050,372	21,353,240
Datorii				
Datorii din impozitul pe profit curent		287,330	-	287,330
Provizioane		1,150,000	-	1,150,000
Alte datorii		3,443,642	-	3,443,642
Total Datorii		4,880,972	-	4,880,972
Capitaluri proprii				
Capital social		6,000,000	-	6,000,000
Rezultat reportat		8,839,832	747,481	9,587,313
Rezerve legale		582,064	-	582,064
Rezerve provenite din investitii financiare disponibile pentru vanzare	B	-	302,891	302,891
Total Capitaluri Proprii		15,421,896	1,050,372	16,472,268
Total Datorii si Capitaluri Proprii		20,302,868	1,050,372	21,353,240

Note la situatiile financiare*(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Reconcilierea situatiei rezultatului global pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012**

RON	Note	RAS	Ajustare	IFRS
Venituri din dobanzi si alte venituri asimilate		342,315	-	342,315
Venituri din speze si comisioane		43,533,592	-	43,533,592
Cheltuieli cu speze si comisioane		(29,769,926)	-	(29,769,926)
Venituri nete din speze si comisioane		13,763,666	-	13,763,666
Alte venituri din exploatare	B	477,929	(12,818)	465,111
Venituri nete din exploatare		14,583,910	(12,818)	14,571,092
Cheltuieli cu personalul		(3,804,292)	-	(3,804,292)
Amortizarea activelor corporale		(45,130)	-	(45,130)
Amortizarea si deprecierea activelor necorporale	A	(611,426)	252,018	(359,408)
Alte cheltuieli de exploatare		(5,047,334)	-	(5,047,334)
Cheltuieli totale din exploatare		(9,508,182)	252,018	(9,256,164)
Profit inainte de impozitare		5,075,728	239,200	5,314,928
Cheltuieli cu impozitul pe profit	C	(741,878)	9,623	(732,255)
Profit net		4,333,850	248,823	4,582,673
Alte elemente ale rezultatului global				
Castiguri din investitii financiare disponibile pentru vanzare	B	-	12,818	12,818
Impozit pe profit aferent componentelor altor elemente ale rezultatului global	B	-	(2,051)	(2,051)
Alte elemente ale rezultatului global pe an, dupa impozitare		-	10,767	10,767
Total rezultat global pe an, dupa impozitare		4,333,850	259,590	4,593,440

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

Note**A. Fondul comercial**

Conform RAS, Compania amortizeaza fondul comercial prin metoda liniara pe o perioada de 5 ani. Conform IFRS, fondul comercial nu este amortizat fiind doar ajustat pentru depreciere. Urmatorul tabel arata valoarea contabila a fondului comercial in situatiile financiare RAS comparativ cu situatiile financiare IFRS:

RON	2012
valoarea contabila conform IFRS	1,260,089
valoarea contabila conform RAS	336,024
amortizarea in an conform RAS	252,018

B. Investitii financiare disponibile pentru vanzare

Conform RAS, Compania a considerat investitiile in unitati de fond ca si instrumente financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Conform IFRS, Compania a considerat aceste investitii ca investitii disponibile pentru vanzare. Conform IFRS, aceste investitii necesita a fi evaluate la valoare justa, cu diferenta de modificare in valoarea justa recunoscuta ca o componenta separata a capitalurilor proprii in "Rezerve provenite din investitii financiare disponibile pentru vanzare", nete de impozitul pe profit corespunzator.

C. Impozitul amanat

Diferitele ajustari legate de retratarea la IFRS au condus la unele diferente temporare. In conformitate cu politicile contabile, Compania trebuie sa tina cont de aceste diferente. Ajustarile privind impozitul amanat sunt recunoscute in corelatie cu operatiunea de baza fie in rezultatul reportat fie ca o component separata a capitalurilor proprii.