

**SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT SA**

**SITUATII FINANCIARE**

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara  
adoptate de Uniunea Europeana  
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012**

## **Cuprins**

Raportul de audit financiar

Situatia rezultatului global

Situatia pozitiei financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia modificarii capitalurilor proprii

Note la situatiile financiare

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii S.A.I. Carpatica Asset Management S.A.

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. ("Societatea") care cuprind situatia 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: 2.364.770 lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 270.085 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 frauda, 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



Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

24 septembrie 2013

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.  
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL  
la 31 decembrie 2012  
(Toate sumele sunt exprimate in RON)

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Venituri din comisioane	3	905.429	1.604.905
Venituri din dividende	4	4.898	7.658
Venituri din dobanzi	5	1.744	2.396
Venitul net din tranzactionare	6	206.705	56.220
Venitul net din investitii disponibile pentru vanzare	7	21.428	(120.208)
Alte venituri		5.949	6.675
<b>Venituri totale</b>		<b>1.146.153</b>	<b>1.557.646</b>
Cheltuieli cu comisioanele	9	7.209	10.429
Materii prime si consumabile utilizate	10	14.388	17.860
Cheltuieli cu salariile si alte elemente similare	11	465.756	522.635
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	12	18.540	31.119
Alte cheltuieli	13	322.556	344.028
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>828.449</b>	<b>926.071</b>
<b>Profit brut</b>		<b>317.704</b>	<b>631.575</b>
Impozit pe profit	14	47.619	92.221
<b>Profit net al anului</b>		<b>270.085</b>	<b>539.354</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global</b>		<b>270.085</b>	<b>539.354</b>
<b>Rezultat pe actiune de baza</b>	15	<b>32,18</b>	<b>53,94</b>

Director General  
Neamtu Florentina Alexandra



Director Economic  
Nedelcu Ada Corina

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.  
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE  
la 31 decembrie 2012  
(Toate sumele sunt exprimate in RON)

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	16	24.388	40.504
Imobilizari necorporale	16	2.852	5.275
Garantii in numerar	17	21.503	-
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	18	-	472.472
<b>Active imobilizate - total</b>		<b>48.743</b>	<b>518.251</b>
<b>Active circulante</b>			
Creante comerciale	19	70.166	103.684
Alte creante	19	26.867	22.756
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	20	2.400.083	1.829.579
Numerar si echivalente de numerar	21	5.598	49.932
Cheltuieli in avans		2.633	27.106
<b>Active circulante – total</b>		<b>2.505.347</b>	<b>2.033.057</b>
<b>Total ACTIV</b>		<b>2.554.090</b>	<b>2.551.308</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital subscris varsat	22	800.100	1.000.000
Rezerve	23	108.307	99.842
Rezultatul reportat		1.456.363	1.350.666
<b>Capitaluri proprii – total</b>		<b>2.364.770</b>	<b>2.450.508</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii din impozite amanate	14	45.394	22.435
<b>Datorii pe termen lung – total</b>		<b>45.394</b>	<b>22.435</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si alte datorii curente	24	142.876	78.365
Provizioane	24	1.050	-
<b>Datorii curente - total</b>		<b>143.926</b>	<b>78.365</b>
<b>Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>		<b>2.554.090</b>	<b>2.551.308</b>

Director General  
Neamtu Florentina Alexandrina



Director Economic  
Nedelcu Ada Corina

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.  
 SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON)

	<b>31 decembrie 2012</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</b>		
Incasari de la clienti	947.608	1.657.141
Incasari din plasamente pe termen scurt:	1.105.899	801.935
Incasari din subventii de exploatare	5.011	2.442
Dobanzi incasate	691	4.359
Dividende incasate	4.898	7.658
Plati catre furnizori si angajati	(734.790)	(988.069)
Dobanzi platite	-	-
Impozit pe profit platit	(21.334)	(100.474)
Plati pentru plasamente pe termen scurt	(976.100)	(1.493.680)
<b>Flux de numerar net din/ (folosit in) activitati de exploatare</b>	<b>331.883</b>	<b>(108.688)</b>
<b>Flux de numerar folosit in activitatea de investitii</b>		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-	(25.403)
Plati pentru achizitia de imobilizari financiare	(21.500)	-
Dobanzi incasate din activitatea de investitii	1.105	-
<b>Flux de numerar net folosit in activitatea de investitii</b>	<b>(20.395)</b>	<b>(25.403)</b>
<b>Flux de numerar din activitatea de finantare</b>		
Plati in numerar pentru rascumpararea actiunilor	(355.822)	-
<b>Flux de numerar net din activitatea de finantare</b>	<b>(355.822)</b>	<b>-</b>
<b>Crestere/ (scadere) neta in numerar si echivalente de numerar</b>	<b>(44.334)</b>	<b>(134.091)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>49.932</b>	<b>184.023</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>5.598</b>	<b>49.932</b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>	<b>31 decembrie 2012</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Numerar	74	88
Conturi curente la banci	5.524	9.844
Depozite pe termen scurt	-	40.000
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>5.598</b>	<b>49.932</b>

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.  
 SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII  
 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON)

	Capital social	Rezerva legala	Rezultatul reportat	Capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>	<b>1.000.000</b>	<b>70.873</b>	<b>840.281</b>	<b>1.911.154</b>
Profitul net al exercitiului	-	28.969	510.385	539.354
<b>Sold 31 decembrie 2011</b>	<b>1.000.000</b>	<b>99.842</b>	<b>1.350.666</b>	<b>2.450.508</b>
Rascumparare si anulare actiuni proprii	(199.900)		(155.922)	(355.822)
Profitul net al exercitiului	-	8.465	261.619	270.084
<b>Sold 31 decembrie 2012</b>	<b>800.100</b>	<b>108.307</b>	<b>1.456.363</b>	<b>2.364.770</b>



## 1. ISTORIC SI INFORMATII GENERALE

Societatea de administrare a investitiilor SAI Carpatica Asset Management SA este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, si functioneaza in baza autorizarii CNVM prin decizia nr. 275/13.02.2008.

Societatea are sediul social in Sibiu, str. Nicolaus Olahus, nr.5, et.13 si nu detine sedii secundare.

SAI Carpatica Asset Management SA a fost autorizata sa desfasoare urmatoarele activitati:

- administrarea O.P.C.V.M. autorizate de catre C.N.V.M.
- administrarea A.O.P.C. autorizate de catre C.N.V.M.

Societatea are in administrare trei fonduri deschise de investitii, dupa cum urmeaza:

- **FDI Carpatica STOCK**, autorizat prin decizia nr.1237/10.06.2008. FDI Carpatica Stock este un fond de actiuni, care urmărește creșterea capitalului investit, cu asumarea riscurilor generate de piața de capital.

- **FDI Carpatica GLOBAL**, autorizat prin decizia nr.1275/16.06.2008. FDI Carpatica Global este un fond diversificat, care urmărește creșterea veniturilor în condițiile conservării capitalului investit, cu asumarea unui risc scăzut generat de piața de capital.

- **FDI Carpatica OBLIGATIUNI**, autorizat prin decizia nr.209/28.02.2012. FDI Carpatica Obligatiuni este un fond de obligatiuni, care urmărește creșterea moderata a valorii capitalului investit, in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, in conditii de lichiditate ridicata.

SAI Carpatica Asset Management SA este membră a Grupului Financiar Carpatica. Din cadrul Grupului mai fac parte Banca Comerciala Carpatica SA, cu sediul social in Sibiu, str. Autogarii, nr.1, in calitate de societate-mama si SSIF Carpatica Invest SA si Imobiliar Invest SRL, in calitate de filiale.

La 31 decembrie 2012 societatea avea un numar mediu de 6 salariati (2011: 6 salariati).

Capitalul social al Societatii este in valoare totala de 800.100 lei, subscris si varsat integral, compus din 8.001 actiuni nominative cu o valoare nominala de 100 lei/actiune, avand urmatoarea repartizare intre actionari:

1. Banca Comerciala Carpatica SA – detine 99,987502% din capitalul social;
2. SSIF Carpatica Invest SA – detine 0,012498% din capitalul social.

In cursul anului 2012 a avut loc reducerea capitalului social al Societatii cu suma de 199.900 lei, ca urmare a rascumpararii si anularii a 1.999 de actiuni detinute de SSIF Carpatica Invest SA, cu valoarea nominala de 100 lei pe actiune. In cursul anului 2011 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

### 2.1. Bazele intocmirii

SAI Carpatica a intocmit aceste situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, ca urmare a aplicarii prevederilor Instructiunii Comisiei Nationale de Valori Mobilizare Nr. 6 din 2011. Instructiunea prevede obligatia societatilor de administrare a investitiilor de a intocmi, in scop informativ, un set de situatii financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinut prin retratarea informatiilor prezentate in situatiile financiare anuale intocmite in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CCE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare.

Societatea a intocmit primele situatii financiare in conformitate cu IFRS pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, aceste situatii financiare avand un scop informativ, conform Ordinului CNVM mentionat in paragraful anterior.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii normale a activitatii Societatii in viitorul previzibil.

Situatiile financiare ale Societatii sunt intocmite in baza conventiei costului istoric, cu exceptia investitiilor financiare detinute pentru tranzactionare, a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare, instrumentelor financiare derivate, altor active si datorii financiare, recunoscute la valoarea justa, precum si a altor elemente de activ pe care Societatea le recunoaste la valoare justa, asa cum apar prezentate in politicile contabile semnificative din cadrul notelor la situatiile financiare.

Societatea este inregistrata in Romania, isi pastreaza registrele contabile si isi intocmeste situatiile financiare statutare in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), rotunjite la leu.

Situatiile financiare ale Societatii au fost aprobate in sedinta Consiliului de Administratie din data de 28.06.2013.

### Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana. Societatea prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare in functie de termenul de recuperare sau de decontare, astfel: intr-o perioada mai mica de 12 luni de la data de raportare (curente), respectiv mai mare de 12 luni de la data de raportare (active imobilizate / datorii pe termen lung).

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar cand exista un drept legal executoriu de a compensa sumele recunoscute si exista intentia sa se deconteze pe o baza neta, sau sa se realizeze activele si sa se deconteze datoriile in mod simultan. Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia rezultatului global cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

## **2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

### **2.2. Judecati si estimari contabile semnificative**

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS impune managementului Societatii sa emita judecati, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite fata de aceste estimari.

Estimarile si ipotezele fundamentale sunt revizuite in mod permanent. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care aceste estimari au fost revizuite, precum si in toate perioadele viitoare care sunt afectate. Cele mai dese utilizari ale judecatilor si estimarilor sunt dupa cum urmeaza:

#### **(1) Principiul continuitatii activitatii**

Conducerea Societatii a realizat o evaluarea a posibilitatii companiei de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. In plus, conducerea Societatii nu dispune de informatii in legatura cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Societatii de a-si continua activitatea in baza principiului continuitatii activitatii. Prin urmare, situatiile financiare vor fi intocmite in continuare in baza principiului continuitatii activitatii.

#### **(2) 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 luate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anume tip de judecata pentru a stabili valorile juste. Judecatile includ aprecieri asupra lichiditatii si valorilor introduse in model.

#### **(3) Pierderi din deprecieri ale creantelor**

Societatea isi analizeaza creantele cu probleme la fiecare data de raportare pentru a evalua daca un provizion pentru depreciere ar trebui inregistrat in situatia rezultatului global. Mai exact, judecatile conducerii sunt necesare pentru a se estima valoarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a se determina tipul de provizion necesar. Astfel de estimari sunt bazate pe ipoteze despre un numar de factori si rezultatele reale pot fi diferite, avand ca rezultat schimbari viitoare ale provizionului.

#### **(4) Deprecierea investitiilor disponibile pentru vanzare**

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista dovezi obiective ca investitiile clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt depreciate. Politicile contabile legate de deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt prezentate in nota 2.5 (5).

#### **(5) Impozite**

Incertitudini fiscale exista in ceea ce priveste interpretarea legislatiei fiscale complexe, modificarile intervenite in legislatia fiscala, precum si valoarea viitoarelor profituri impozabile.

## **2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

Diferentele ce pot aparea intre rezultatele reale si estimarile facute, ori modificarile viitoare ale acestor estimari, pot necesita ajustari ale impozitelor amante deja inregistrate.

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate in masura in care este probabil sa fie disponibile suficiente profituri impozabile pentru a fi compensate cu pierderile fiscale care pot fi utilizate. Sunt necesare judecati 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.

### **(6) Reevaluarea imobilizarilor corporale si a investitiilor imobiliare**

Societatea contabilizeaza investitiile imobiliare la valoarea justa, modificarile in valoarea justa fiind recunoscute in situatia rezultatului global. Terenurile si cladirile sunt supuse reevaluarii, iar modificarile valorii juste sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global. Societatea nu a detinut pana la data prezentelor situatii financiare terenuri sau cladiri.

### **(7) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) 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 poate fi facuta cu privire la valoarea obligatiei.

### **(8) Provizioane pentru concediile neefectuate**

Societatea evalueaza costul asteptat al absentelor compensatorii cumulative ca fiind suma aditionala asteptata a fi platita ca urmare a drepturilor acumulate pana la sfarsitul perioadei de raportare.

## **2.3. Schimbari ale politicilor contabile**

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, fara impact asupra situatiilor financiare:

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a IFRS (modificat) - Grava hiperinflatie si eliminarea datelor fixe pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara**

Atunci cand data trecerii la IFRS a unei entitati este la sau dupa data de normalizare a monedei functionale, entitatea poate alege sa quantifice toate activele si pasivele detinute inainte de data de normalizare a monedei functionale la valoarea justa de la data tranzitiei la IFRS. Aceasta valoare justa poate fi utilizata drept costul presupus al activelor si pasivelor respective in situatia initiala a pozitiei financiare intocmita conform IFRS. Cu mentiunea ca exceptarea poate fi aplicata numai pentru activele si pasivele care au suferit o grava hiperinflatie.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat - cerinte sporite de furnizare a informatiilor privind derecunoasterea (modificare)**

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.

- **IAS 12 Impozitul pe profit (modificat) – realizarea activelor care stau la baza acestuia**  
Modificarea clarifica determinarea impozitului amanat privind investitiile imobiliare evaluate la valoarea justa. Modificarea introduce o prezumtie atacabila ca impozitul amanat privind investitiile imobiliare evaluate folosind modelul valorii juste din IAS 40 trebuie determinat conform ipotezei ca valoarea contabila a acestuia va fi realizata prin vanzare. Mai mult, aceasta modificare introduce cerinta ca impozitul amanat privind activele neamortizabile evaluate folosind modelul de reevaluare din IAS 16 trebuie cuantificat intotdeauna conform ipotezei de vanzare a respectivului activ.

### 2.4. Schimbari viitoare in politicile contabile

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

- **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 contul de profit sau pierdere 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.

- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)**

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

- **IAS 27 Situatiile financiare individuale (revizuit)**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 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. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Societatii.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- **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 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. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.
- **IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**  
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 Societatii.
- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara (modificat) - Credite guvernamentale**  
Aceste modificari prevad ca entitatile care adopta pentru prima data IFRS sa aplice cerintele IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala prospectiv, pentru imprumuturile guvernamentale care exista la data trecerii la IFRS. Entitatile pot alege sa aplice cerintele IFRS 9 (sau IAS 39, dupa caz) si ale IAS 20, retrospectiv, imprumuturilor guvernamentale, daca informatiile necesare in acest sens au fost obtinute la momentul contabilizarii initiale a imprumutului. Exceptia acorda entitatilor care adopta pentru prima data IFRS o scutire de la evaluarea retrospectiva a creditelor guvernamentale cu o rata a dobanzii sub nivelul pietei. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Societatii.
- **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 Societatii.
- **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

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

- **IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 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. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Societatii.

- **IFRS 11 Asocieri in participatie**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 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. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Societatii.

- **IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 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 informatii de furnizat. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **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 Societatii.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

### • 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. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Societatii.

- 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 Societatii.

- *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.
- *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 Asocieri 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 Asocieri 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 Societatii.



## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

### • 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 investii 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 Societatii.

### • Interpretarea IFRIC 21: Taxe

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale care incep in si dupa 1 ianuarie 2014. Comitetului pentru interpretare i s-a cerut sa ia in considerare modul in care o entitate ar trebui sa prezinte datoriile cu taxe impuse de guvern, altele decat taxele pe venituri, in situatiile sale financiare. Aceasta interpretare este o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente. IAS 37 stabileste criteriile pentru recunoasterea unei datorii, dintre care unul este cerinta ca entitatea sa aiba o obligatie prezenta ca urmare a unui eveniment trecut (cunoscut ca un eveniment care obliga). Interpretarea clarifica faptul ca evenimentul generator care da nastere la o datorie de a plati o taxa este activitatea descrisa in legislatia relevanta care declanseaza plata taxei. Aceasta interpretare 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 Societatii.

### • IAS 36 Deprecierea activelor – Prezentarea valorii recuperabile pentru active nefinanciare

Acest amendament este in vigoare pentru perioadele anuale care incep in si dupa 1 ianuarie 2014. In curs de dezvoltare IFRS 13, IASB a decis sa modifice IAS 36 pentru a solicita prezentarea de informatii cu privire la valoarea recuperabila a activelor depreciate, in special in cazul in care valoarea este bazata pe valoarea justa minus costurile de eliminare. In particular, in loc de a cere unei entitati sa prezinte valoarea recuperabila a unui activ (inclusiv fondul comercial) sau a unei unitati generatoare de numerar pentru care o pierdere semnificativa din depreciere a fost recunoscuta sau reluata in cursul perioadei de raportare, modificarea adusa IAS 36 cere ca o entitate sa prezinte valoarea recuperabila a fiecarei unitati generatoare de numerar pentru care valoarea contabila a fondului comercial sau a imobiliarilor necorporale cu durata de viata utila nedeterminata, alocata acelei unitati este semnificativa in comparatie cu valoarea contabila totala a fondului comercial sau a imobiliarilor necorporale cu durata utila nedeterminata. Acest amendament 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 Societatii.

## 2.5. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos.

### (1) Conversii valutare

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a Societatii. Tranzactiile in valuta sunt initial inregistrate la rata de schimb a monedei functionale la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare denuminate in valuta sunt transformate la rata de schimb a monedei functionale valabila la data de raportare. Toate diferentele sunt inregistrate in „Alte venituri” sau „Alte cheltuieli” in situatia rezultatului global.

Elementele nemonetare care sunt masurate la costul istoric in valuta sunt transformate utilizand ratele de schimb la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare masurate la valoarea justa in valuta sunt transformate utilizand rata de schimb valabila la data la care a fost determinata valoarea justa.

### (2) Instrumente financiare – recunoasterea initiala si evaluarea ulterioara

#### Recunoasterea si evaluarea initiala

Instrumentele financiare se clasifica in patru categorii, in functie de scopul in care au fost achizitionate si de caracteristicile acestora, dupa cum urmeaza: active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta si active financiare disponibile pentru vanzare. Societatea stabileste categoria din care face parte fiecare instrument financiar la data achizitiei.

Toate instrumentele financiare sunt recunoscute initial la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare si datoriilor financiare neexprimate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, orice costuri marginale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Cumpararile sau vanzarile activelor financiare care necesita furnizarea de active intr-o perioada de timp stabilita general de regulamente sau conventii de pe piata sunt recunoscute la data tranzactiei, adica data la care Societatea se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul. Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzactiei.

#### Evaluarea ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare se face in functie de categoria din care fac parte, dupa cum urmeaza:

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

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere includ activele financiare detinute pentru tranzactionare si activele financiare desemnate la recunoastere initiala ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Instrumentele financiare sunt clasificate ca deinute pentru tranzactionare daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii in viitorul apropiat. Aceasta categorie include si instrumentele financiare derivate, cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt contracte de garantii financiare sau a celor desemnate pentru acoperirea impotriva riscurilor.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Societatea nu a desemnat nici un instrument financiar la recunoasterea initiala ca fiind evaluat la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Activele sau datoriile financiare detinute pentru tranzactionare sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Schimbari ale valorii juste sunt incluse in „Venitul net din tranzactionare”. Dobanda castigata pe parcursul detinerii investitiilor financiare detinute pentru tranzactionare este raportata ca venit din dobanzi. Dividendele castigate pe parcursul detinerii investitiilor financiare detinute pentru tranzactionare sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Venituri din dividende” cand dreptul platii a fost stabilit. In aceasta clasificare sunt incluse obligatiunile, actiunile, unitatile de fond detinute la fonduri deschise de investitii, care au fost achizitionate mai ales cu scopul vanzarii sau recumpararii in viitorul apropiat, instrumentele financiare derivate.

### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala acestea sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat se calculeaza luand in considerare orice discount sau prima la achizitie si onorarii si costuri care ar trebui sa fie parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea se inregistreaza in veniturile financiare in contul de profit si pierdere. Pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. In aceasta categorie Societatea include numerarul si echivalentele de numerar, depozitele bancare pe termen scurt, garantiile in numerar si alte active.

### **Investitii pastrate pana la scadenta**

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu o scadenta fixa pe care Societatea are intentia si capacitatea de a le pastra pana la scadenta. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile pastrate pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat se calculeaza luand in considerare orice discount sau prima la achizitie si onorarii si costuri care ar trebui sa fie parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea se inregistreaza in veniturile financiare in contul de profit si pierdere. Pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Societatea nu a clasificat nici un instrument financiar ca si detinut pana la scadenta in cursul anilor 2012 si 2011.

### **Active financiare disponibile pentru vanzare**

Investitiile financiare disponibile pentru vanzare sunt cele care sunt denumite astfel sau care nu se pot clasifica drept desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, detinute pana la scadenta sau credite si avansuri. Ele includ instrumente de capital.

Dupa evaluarea initiala, instrumentele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate ulterior la valoarea justa. Evaluarea ulterioara este efectuata la data de raportare. Castigurile si pierderile nerealizate sunt recunoscute direct in capitalul propriu la „Rezerva provenind 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 a rezultatului global la „Venit net din investitii disponibile pentru vanzare”. Acolo unde Societatea detine mai mult de o investitie in aceleasi instrumente financiare ele se considera ca vor fi eliminate pe baza FIFO. Dobanda castigata pe parcursul detinerii investitiilor financiare disponibile pentru vanzare este raportata ca venit din dobanzi folosind rata dobanzii efective. Dividendele castigate pe parcursul detinerii investitiilor

## **2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Venituri din dividende” cand dreptul platii a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investitii sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt scoase din rezerva provenind din investitii financiare disponibile pentru vanzare.

### **Reclasificarea activelor financiare**

Societatea nu trebuie sa reclasifice un instrument derivat in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in timp ce este detinut sau emis. Deasemenea Societatea nu trebuie sa reclasifice orice instrument financiar in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, daca la recunoasterea initiala a fost desemnat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. In situatia in care un activ financiar nu mai este detinut in vederea vanzarii sau rascumpararii in viitorul apropiat, Societatea poate sa reclasifice acel activ financiar in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere numai in situatii rare sau in situatia in care activul financiar respecta definitia imprumuturilor si creantelor, doar daca Societatea are intentia si capacitatea de a pastra activul financiar in viitorul apropiat sau pana la scadenta. Reclasificarile sunt inregistrate la valoarea justa la data reclasificarii, care devine noul cost amortizat.

Daca, in urma modificarii intentiei sau capacitatii, nu mai este potrivita clasificarea unei investitii drept pastrata pana la scadenta, ea trebuie reclasificata drept disponibila in vederea vanzarii si va fi reevaluata la valoarea justa, iar diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea justa se contabilizeaza in capitalurile proprii.

Pentru un activ financiar reclasificat din categoria “disponibile pentru vanzare”, orice castig sau pierdere deja recunoscut in capitalurile proprii este amortizat in profit sau pierdere pe durata ramasa a investitiei utilizand rata efectiva a dobanzii. Orice diferenta intre noul cost amortizat si fluxul de numerar asteptat este deasemenea amortizata pe perioada de viata ramasa a activului utilizand rata efectiva a dobanzii. Daca se considera ulterior ca valoarea activului este depreciata suma inregistrata in capitaluri este reversata in profitul sau pierderea perioadei.

### **(3) Derecunoasterea activelor si datoriilor 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 trezorerie din active a expirat; sau Societatea si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active si fie (a) Societatea a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

O datorie financiara este derecunoscuta cand nu mai exista obligatia legata de acea datorie. Cand datoria financiara existenta este inlocuita de o alta, de la acelasi finantator in conditii substantial diferite, sau conditiile datoriei existente sunt substantial modificate - o astfel de schimbare sau modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a noii datorii, iar diferentele in valorile contabile respective sunt recunoscute in profitul sau pierderea perioadei.

### **(4) Determinarea valorii juste**

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe valoarea de piata, fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

## **2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

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 utilizarea tranzactiilor recente de pe piata desfasurate in conditii obiective intre parti interesate si in cunostiinta de cauza, daca exista, referiri la valoarea justa actuala a unui alt instrument care este foarte similar, analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

Unde o valoare justa nu poate fi estimata in mod credibil, actiunile necotate care nu au un pret de piata pe o piata activa sunt evaluate la cost si sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

### **(5) Deprecierea activelor financiare**

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca sunt evidente 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 a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment de pierdere") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor creditului, 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.

Pentru investitiile financiare disponibile pentru vanzare, Societatea evalueaza la data de raportare daca sunt dovezi reale ca o investitie sau un grup de investitii se depreciaza. In cazul investitiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vanzare”, evidentele obiective vor include un declin semnificativ sau prelungit in valoarea justa a investitiei mai jos de costul acesteia. Atunci cand o scaderea a valorii juste a unui activ financiar disponibil in vederea vanzarii a fost inregistrata in capitalurile proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata (diferenta intre costul de achizitie si valoarea justa curenta, mai putin pierderea din depreciere recunoscuta anterior in profit sau pierdere), este inlaturata din capitalurile proprii si recunoscuta in profit sau pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute in profit sau pierdere pentru o investitie intr-un instrument de capitaluri proprii clasificat drept disponibil in vederea vanzarii nu trebuie reluate in profit sau pierdere.

### **(6) Contracte de garantie financiara**

Contractul de garantie financiara este un contract care impune Societatii sa efectueze anumite plati pentru a despagubi detinatorul pentru o pierdere survenita deoarece un anumit debitor nu a putut sa efectueze o plata conform termenilor initiali sau modificati ai unui instrument de datorie. Garantiile financiare sunt recunoscute initial ca o datorie la valoarea justa, ajustata cu costurile direct atribuibile emisiunii acestui instrument. Dupa recunoasterea initiala Societatea evalueaza un astfel de angajament la maximul dintre:

- cea mai buna estimare a cheltuielii necesare pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare; si
- valoarea recunoscuta initial minus amortizarea cumulata.

## **2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

### **(7) Subventii guvernamentale**

Subventiile guvernamentale sunt recunoscute atunci cand exista o siguranta rezonabila ca subventiile vor fi primite si Societatea indeplineste toate conditiile impuse pentru acordarea acestor subventii. Subventiile guvernamentale privind veniturile se recunosc in profit sau pierdere in cursul perioadelor in care Societatea recunoaste drept cheltuieli costurile aferente pe care aceste subventii urmeaza a le compensa, pe o baza sistematica. Subventiile guvernamentale privind activele sunt inregistrate ca venit amanat, care este recunoscut in profit sau pierdere pe o baza sistematica pe parcursul duratei de viata utila a activului.

### **(8) Leasing**

Decizia de a incadra sau nu un acord ca si leasing depinde de substanta acordului si necesita stabilirea faptului ca indeplinirea acordului depinde de folosirea unui anumit activ sau a unui grup de active si in cadrul acordului se convine asupra dreptului de utilizare a bunului.

Leasingurile financiare, care transfera Societatii, substantial, toate riscurile si beneficiile aferente detinerii unui obiect in leasing, sunt capitalizate la inceputul leasingului la valoarea justa a obiectului leasingului, sau, daca este mai mica, la valoarea prezenta a platilor viitoare minime si incluse in imobilizari corporale cu datoria aferenta locatarului inclusa in „Alte datorii”. Platile leasingului sunt impartite intre cheltuieli financiare si reducerea datoriei de leasing pentru a realiza o rata a dobanzii constanta calculata la soldul datoriei.

Cheltuielile financiare sunt recunoscute direct in situatia rezultatului global in „Cheltuieli cu dobanzile”.

Activele in leasing, capitalizate, sunt amortizate pe durata cea mai mica dintre durata estimata de viata a activului si durata leasingului, daca nu exista o siguranta rezonabila ca Societatea va obtine titlul de proprietate la sfarsitul leasingului.

Platile de leasing operational nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare. Aceste plati sunt recunoscute ca si cheltuieli ale perioadei in contul de profit si pierdere, liniar pe durata contractului de leasing operational.

### **(9) Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor**

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil. Urmatoarele criterii specifice de recunoasere trebuie de asemenea indeplinite inaintea recunoasterii unui venit:

#### **Venituri si cheltuieli din comisioane**

Societatea obtine venituri din comisioane din prestarea de servicii de administrare a fondurilor deschise de investitii. Veniturile obtinute din prestarea acestor servicii sunt recunoscute pe parcursul perioadei in care sunt prestate.

Cheltuielile cu comisioane aferente serviciilor primite pe parcursul unei anumite perioade de timp sunt recunoscute pe parcursul perioadei in care sunt primite. Aceste comisioane includ comisioane cu distributia unitatilor de fond. Acestea sunt recunoscute ca si obligatii de plata la sfarsitul fiecarei luni pentru unitatile de fond vandute prin distribuitori in luna respectiva.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

### Venituri si cheltuieli din dobanzi si venituri si cheltuieli asimilate

Pentru instrumentele financiare purtatoare de dobanda clasificate ca detinute pentru tranzactionare, venitul sau cheltuiala din dobanda sunt inregistrate la nivelul ratei dobanzii respectivului instrument financiar.

### Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Societatii de a primi plata.

### Venitul net din tranzactionare

Rezultatele care provin din activitati de tranzactionare includ toate castigurile si pierderile in valoare justa si veniturile sau cheltuielile din/cu cedarea instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare.

### (10) Numerar si echivalente

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in fluxul de numerar, cuprind numerarul disponibil in casa, conturi curente la bancile comerciale si depozitele bancare pe termen scurt (maxim trei luni).

### (11) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale, cu exceptia terenurilor si cladirilor, sunt inregistrate la cost minus amortizarea acumulata si deprecierea acumulata valorica. Costul de achizitie al imobilizarilor corporale este compus din pretul de cumparare, taxe nerecuperabile, costuri de montaj, costuri de amenajare a amplasamentului.

Cheltuielile ulterioare relative la o imobilizare corporala deja inregistrata in contabilitate, se adauga la valoarea contabila a activului, atunci cand este probabil ca intreprinderea sa beneficieze de avantaje economice viitoare mai mari decat nivelul de performanta prevazut initial. Toate celelalte costuri cu reparatiile si serviciile de mentenanta sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand sunt realizate.

Terenurile si cladirile sunt inregistrate la valoare justa diminuata cu amortizarea cumulata asupra cladirilor si pierderile din depreciere recunoscute dupa data reevaluarii. Reevaluarile sunt realizate suficient de frecvent pentru a asigura ca valoarea justa a activului reevaluat nu difera semnificativ de valoarea neta contabila.

Orice surplus din reevaluare este recunoscut prin creditarea rezervei din reevaluare a activelor, inclusa in sectiunea de capitaluri proprii a situatiei pozitiei financiare, cu exceptia reversarii unei scaderi de valoare a aceluasi activ, recunoscuta initial in contul de profit si pierdere, caz in care cresterea este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut in situatia rezultatului global, cu exceptia cazului in care diminueaza un surplus existent pentru acelasi activ recunoscut in rezerva de reevaluare.

La cedarea activului, orice rezerva din reevaluare care se refera la acel activ, ce urmeaza a fi vandut, este recunoscuta in rezultatul raportat.

In perioada analizata Societatea nu a detinut terenuri sau cladiri.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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:

- centrala automata analogica: 8 ani;
- autoturisme: 4 ani;
- calculatoare electronice: 2 ani.

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

### (12) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale includ valoarea programelor informatice si a licentelor pentru programe informatice. Imobilizarile necorporale achizitionate separat sunt recunoscute la costul initial. Costul de achizitie al imobilizarilor necorporale este format din pretul de cumparare si taxe nerecuperabile.

Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata si orice pierderi acumulate din depreciari.

Durata de viata a imobilizarilor necorporale este evaluata ca finita sau nedefinita. Societatea nu detine imobilizari necorporale cu durata de viata nedefinita. Imobilizarile necorporale cu duratele de viata finite sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economice.

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 si licente – 3 ani

Cheltuielile ulterioare care permit imobilizarilor necorporale sa genereze beneficii economice viitoare peste performanta prevazuta initial sunt adaugate la valoarea contabila a activului.

Actiunile necorporale se scot din evidenta la cedare sau atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea lor ulterioara. Castigurile sau pierderile care apar odata cu incetarea utilizarii sau iesirea activelor necorporale se determina ca diferenta dintre veniturile generate de iesirea activelor si valoarea lor neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de cedarea acestora, si se prezinta ca venituri sau cheltuieli in profitul sau pierderea perioadei.

### (13) Deprecierea activelor non-financiare

Societatea evalueaza la data fiecarui raportari, daca anumite evenimente sau schimbari de circumstanta indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata, daca exista vreun indiciu ca un activ non-financiar ar putea fi depreciat. Daca intr-adevar exista un astfel de indiciu, sau cand este nevoie de testari anuale pentru deprecierea unui activ, Societatea estimeaza suma de recuperat a activului. Cand valoarea contabila a activului depaseste suma de recuperat, activul este considerat ca fiind depreciat si este diminuat la valoarea sa de recuperat.



## **2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

La fiecare data de raportare Societatea va evalua existenta indiciilor reducerii sau anularii unei pierderi din depreciere recunoscute in perioadele anterioare pentru un activ non- financiar, altul decat fondul comercial. Pierderile generate de deprecierea valorii anterior recunoscute sunt reversate daca a existat o modificare in estimarile utilizate in determinarea valorii recuperabile. Valoarea contabila majorata a activului non- financiar, altul decat fondul comercial, rezultata din reluarea unei pierderi din depreciere nu va depasi valoarea contabila (neta de amortizare) determinata daca nici o pierdere din depreciere nu a fost recunoscuta in anii anteriori. O astfel de reversare recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei, cu exceptia situatiei in care activul este contabilizat la o valoarea reevaluată, caz in care reversarea este tratata ca o crestere din reevaluare.

### **(14) Beneficii acordate angajatilor**

#### **(i) Beneficii acordate pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor includ salarii, prime si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute ca fiind cheltuieli in momentul in care serviciile sunt prestate.

#### **(ii) Planuri de contributii determinate**

Societatea, in cursul normal al activitatii sale efectueaza plati catre bugetul Statului Roman in numele angajatilor romani, pentru fondul de pensii, de asigurari de sanatate si de somaj. Toti angajatii Societatii sunt membri si sunt obligati de catre lege sa faca anumite contributii (incluse in planul contributiilor sociale) la planul pensiilor sociale ale Statului Roman (un plan de contributii definit de catre stat). Toate contributiile relevante la planul de pensii al Statului Roman sunt recunoscute in profitul sau pierderea perioadei.

Societatea nu opereaza nici un plan de pensii independent si prin urmare, nu are obligatii referitoare la pensii si nici nu opereaza alt plan de beneficii ulterioare pensionarii. Societatea nu are obligatia sa furnizeze alte servicii angajatilor curenti sau fostilor angajati.

### **(15) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) 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 poate fi facuta cu privire la valoarea obligatiei.

### **(16) Actiuni achizitionate in nume propriu**

Cand Societatea achizitioneaza propriile actiuni, acestea sunt scazute din capitalurile proprii la valoarea considerata ca fiind platita la momentul primirii actiunilor. Castigurile sau pierderile legate de cumpararea, vanzarea, amiterea sau anulara propriilor instrumente de capitaluri proprii. Drepturile de vot aferente acestor actiuni se anuleaza si nu vor fi alocate dividende cat timp cat vor fi detinute de Societate. In anul 2012 Societatea a rascumparat 1.999 actiuni proprii, cu valoarea nominala de 100 lei/actiune, de la SSIF Carpatica Invest SA, actiuni care au fost anulate prin reducerea corespunzatoare a capitalului social.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

### (17) 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 pana la data de raportare.

#### (ii) Impozit amanat

Impozitul amanat este calculat pe baza diferentelor temporare la data de raportare, intre baza fiscala a activelor si pasivelor si valoarea lor contabila in scopul raportarii financiare. Datoriile din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele fiscale temporare, 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; si
- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale si intreprinderi asociate, unde momentul reluarii diferentelor temporare poate fi controlat si exista posibilitatea ca diferenta temporara sa nu fie reluata in viitorul previzibil.

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 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; si
- situatiile referitoare la diferentele temporare deductibile asociate cu investitiile in filiale si intreprinderi asociate, 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 de raportare si redusa in masura in care nu mai este probabil sa existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau o parte din creantele din impozit amanat sa fie utilizate. Creantele din impozit amanat nerecunoscute sunt reevaluate la data de raportare si sunt recunoscute in masura in care a devenit probabil ca viitorul profit impozabil sa permita recuperarea creantelor din impozitul 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 vor fi adoptate la data de raportare.

Impozitul curent si impozitul amanat legat de elementele recunoscute direct in capitalul propriu sunt de asemenea recunoscute in capitalul propriu.

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.

## **2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

### **(18) Dividende din actiuni ordinare**

Dividendele din actiuni ordinare sunt recunoscute ca fiind datorii si sunt deduse din capitalul propriu cand sunt aprobate de actionarii Societatii.

### **(19) Rezultatul pe actiune**

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin divizarea profitului/(pierderii) nete atribuibile actionarilor Societatii, la media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie in timpul perioadei. Media ponderata a actiunilor ordinare aflate in circulatie intr-o perioada este numarul de actiuni ordinare in circulatie la inceputul perioadei ajustat cu numarul de actiuni ordinare rascumparate sau emise in perioada respectiva, inmultit cu un factor de ponderare a timpului. Factorul de ponderare a timpului este numarul de zile in care actiunile respective s-au aflat in circulatie, ca proportie din numarul total de zile ale perioadei.

Rezultatul pe actiune diluat este determinat prin ajustarea profitului/(pierderii) nete atribuibile actionarilor ordinari ai Societatii si a mediei ponderate a numarului de actiuni in circulatie cu efectele tuturor actiunilor ordinare potentiale diluate.

In Romania, companiile isi pot mari capitalul social prin distribuirea unor actiuni din rezultatul reportat sau alte rezerve catre actionari sau asociati. Pentru calculul profitului pe actiune aceste distribuiiri sunt considerate dividende.

In perioada analizata Societatea a emis doar actiuni ordinare.

### **(20) Rezerve de capital**

Rezervele inregistrate in capitaluri in situatia pozitiei financiare includ:

- rezerva legala din profitul brut;
- alte rezerve de capital.

### **(21) Informatii comparative**

In situatiile comparative la 31 decembrie 2011, fata de varianta publicata, s-a facut o reclasificare, in sensul ca pierderile din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt prezentate in situatia rezultatului global la „Venitul net din investitii financiare disponibile pentru vanzare”, iar in situatiile publicate la 31 decembrie 2011 aceste deprecieri au fost prezentate la „Venit net din tranzactionare”. Aceasta reclasificare nu afecteaza contul de profit si pierdere.

### 3. VENITURI DIN COMISIOANE

Veniturile din comisioane cuprind comisioanele de administrare a fondurilor deschise de investitii.

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Venituri din comisioane FDI Carpatica Stock	530.185	609.505
Venituri din comisioane FDI Carpatica Global	320.596	995.400
Venituri din comisioane FDI Carpatica Obligatiuni	54.648	-
<b>Total venituri din comisioane</b>	<b>905.429</b>	<b>1.604.905</b>

### 4. VENITURI DIN DIVIDENDE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende aferente instrumentelor financiare detinute pentru vanzare	4.898	7.658
<b>Total venituri din dividende</b>	<b>4.898</b>	<b>7.658</b>

Dividendele au fost incasate integral in cursul anului.

### 5. VENITURI DIN DOBANZI

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Dobanzi aferente conturilor curente	7	51
Dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt	629	2.345
Dobanzi aferente depozitelor cu titlu de garantii	1.108	-
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>1.744</b>	<b>2.396</b>

**6. VENITUL NET DIN TRANZACTIONARE**

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Castig net din cedarea instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare	53.280	21.620
Castig net in urma modificarii valorii juste a instrumentelor detinute pentru tranzactionare	153.425	34.600
<b>Venit net din tranzactionare</b>	<b>206.705</b>	<b>56.220</b>

**7. VENITUL NET DIN INVESTITII DISPONIBILE PENTRU VANZARE**

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Castig net din cedarea investitiilor disponibile pentru vanzare	21.428	-
Pierderi din depreciere a instrumentelor disponibile pentru vanzare	-	(120.208)
<b>Venit net din investitii disponibile pentru vanzare</b>	<b>21.428</b>	<b>(120.208)</b>

**8. ALTE VENITURI**

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Venituri din subventii de exploatare *	5.347	3.760
Venituri din sconturi obtinute	512	823
Alte venituri	90	2.092
<b>Total</b>	<b>5.949</b>	<b>6.675</b>

\*Veniturile din subventii de exploatare reprezinta subventii primite de la Statul Roman pentru angajarea de tineri absolventi.

9. CHELTUIELI CU COMISIOANE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Comisioane de distributie	7.209	10.429
<b>Total</b>	<b>7.209</b>	<b>10.429</b>

10. CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI CONSUMABILE UTILIZATE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Cheltuieli cu obiectele de inventar	1.462	3.811
Cheltuieli cu materialele consumabile	12.926	14.049
<b>Total cheltuieli cu materii prime si consumabile</b>	<b>14.388</b>	<b>17.860</b>

11. CHELTUIELI CU SALARIILE SI ALTE ELEMENTE SIMILARE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Salarii si alte cheltuieli cu personalul	364.113	407.875
Contributii la asigurarile sociale	101.643	114.760
<b>Total</b>	<b>465.756</b>	<b>522.635</b>

12. CHELTUIALA CU AMORTIZAREA

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Amortizare imobilizari corporale	16.116	16.644
Amortizare imobilizari necorporale	2.424	14.475
<b>Total</b>	<b>18.540</b>	<b>31.119</b>

### 13. ALTE CHELTUIELI

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Chirii	71.727	74.148
Impozite si taxe, altele decat impozitul pe profit	15.467	37.191
Intretinere	4.060	2.456
Utilitati	35.517	16.440
Posta, telefoane	12.161	12.616
Publicitate, donatii si sponsorizari	25.391	18.248
Onorarii audit	94.661	42.751
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, servicii terti, protocol etc.) *	63.572	140.178
<b>Total</b>	<b>322.556</b>	<b>344.028</b>

\* Alte cheltuieli cuprind la 31.12.2012 cheltuieli cu consultanta financiara in suma de 0 lei (2011: 58.600 lei), cheltuieli cu deplasarile in suma de 6.207 lei (2011: 11.099 lei), cheltuieli cu asigurarile in suma de 5.062 lei (2011: 5.574 lei), cheltuieli cu servicii terti in suma de 45.045 lei (2011: 57.749 lei), cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 2.003 lei (2011: 2.749 lei), cheltuieli de protocol in suma de 3.510 lei (2011: 3.749 lei), cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 1.050 lei (2011: 0 lei) si alte cheltuieli de exploatare si financiare in suma de 695 lei (2011: 658 lei).

### 14. FISCALITATE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Impozit pe profit curent, cheltuiala	24.660	85.096
Impozit pe profit amanat, cheltuiala	22.959	7.125
<b>Total impozit pe profit, cheltuiala</b>	<b>47.619</b>	<b>92.221</b>

Rata legala de impozit in 2012 a fost de 16% (2011 - 16%).

Rezultatul contabil conform IFRS inainte de impozitare si cheltuiala fiscala pentru 2012 si 2011 pot fi reconciliate dupa cum urmeaza:

	2012	2011
Profit brut contabil	317.704	631.575
Cheltuiala cu impozitul pe profit 16% / 16%	50.833	101.052
Efectul elementelor statutare neimpozabile/nedeductibile	(3.214)	(8.831)
<b>Total</b>	<b>47.619</b>	<b>92.221</b>

#### 14. FISCALITATE (continuare)

Principalele elemente staturare neimpozabile / nedeductibile sunt veniturile din dividende, veniturile din anulara cheltuielilor pentru care nu s-a acordat deducere, impozitul pe profit si alte cheltuieli nedeductibile conform Codului Fiscal.

Activul/(datoria) din impozitul amanat, net la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 cuprinde:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2012			Anul incheiat la 31 decembrie 2011		
	Diferenta temporara	Creanta	Datorie	Diferenta temporara	Creanta	Datorie
Valoarea justa a activelor financiare detinute pentru tranzactionare	283.715	-	45.394	133.592	-	21.375
Valoarea justa a activelor financiare detinute pentru vanzare	-	-	-	6.625	-	1.060
<b>Total diferente temporare si impozitul amanat aferent (toate la 16%)</b>	<b>283.715</b>	<b>-</b>	<b>45.394</b>	<b>140.217</b>	<b>-</b>	<b>22.435</b>

Miscarile in impozitul amanat pentru anii 2012 si 2011:

	2012 datorie	2011 datorie
<b>Creanta/ (datorie) cu impozitul amanat la inceputul anului</b>	<b>(22.435)</b>	<b>(15.310)</b>
Reversare/(cheltuiala) cu impozitul amanat recunoscut in situatia rezultatului global	(22.959)	(7.125)
Modificare de datorie cu impozitul amanat recunoscut direct in capitalul propriu	-	-
<b>Activul/(datoria) cu impozitul amanat la sfarsitul anului</b>	<b>(45.394)</b>	<b>(22.435)</b>

#### 15. REZULTAT PE ACTIUNE

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin divizarea profitului/(pierderii) nete a anului 2012, respectiv 2011, atribuibil actionarilor Societatii, la media ponderata a actiunilor ordinare emise in anul 2012, respectiv 2011. Media ponderata a actiunilor ordinare aflate in circulatie intr-o perioada este numarul de actiuni ordinare in circulatie la inceputul perioadei ajustat cu numarul de actiuni ordinare rascumparate sau emise in perioada respectiva inmultit cu un factor de ponderare. Factorul de ponderare utilizat este numarul de zile in care actiunile respective s-au aflat in circulatie, ca proportie din numarul total de zile ale perioadei.

Rezultatul pe actiune diluat este determinat prin ajustarea profitului/(pierderii) nete atribuibile actionarilor ordinari ai Societatii si a mediei ponderate a numarului de actiuni in circulatie cu efectele tuturor actiunilor ordinare potientiale diluate.



15. REZULTAT PE ACTIUNE (continuare)

		<u>31 decembrie 2012</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Profit atribuibil detinatorilor de actiuni	a	270.085	539.354
Numar mediu ponderat de actiuni existente in cursul anului	b	<u>8.394,2459</u>	<u>10.000,0000</u>
Rezultat pe actiune	c = a/b	<u><b>32,18</b></u>	<u><b>53,94</b></u>

In anul 2012 Societatea a rascumparat 1.999 actiuni proprii, cu valoarea nominala de 100 lei/actiune, de la SSIF Carpatica Invest SA, actiuni care au fost anulate prin reducerea corespunzatoare a capitalului social.

In cursul anului 2011 Societatea nu a efectuat tranzactii cu actiuni proprii.

Rezultatul pe actiune diluat nu a fost calculat deoarece Societatea a emis doar actiuni ordinare.

16. IMOBILIZARI NECORPORALE SI CORPORALE

La 31 decembrie 2012:

Cost	Echipamente	Aparate, instalatii	Mijloace de transport	Total imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari necorporale
1 ianuarie 2012	8.422	14.752	53.771	76.945	113.634	113.634
Intrari	-	-	-	-	-	-
Iesiri	-	-	-	-	-	-
Transferuri intre categorii	-	-	-	-	-	-
Crestere neta din reevaluare	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2012	8.422	14.752	53.771	76.945	113.634	113.634
<i>Amortizare acumulata</i>						
La 1 ianuarie 2012	4.211	12.625	19.605	36.441	108.359	108.359
Amortizarea anului	1.053	1.621	13.442	16.116	2.423	2.423
Iesiri	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2012	5.264	14.246	33.047	52.557	110.782	110.782
Valoare contabila la 31 decembrie 2012	3.158	506	20.724	24.388	2.852	2.852

16. IMOBILIZARI NECORPORALE SI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2011:

Cost	Echipamente	Aparate, instalatii	Mijloace de transport	Total imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari necorporale
1 ianuarie 2011	8.422	14.748	36.489	59.659	109.259	109.259
Intrari	-	2.023	17.282	19.305	6.098	6.098
Iesiri	-	2.019	-	2.019	1.723	1.723
Transferuri intre categorii	-	-	-	-	-	-
Crestere neta din reevaluare	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2011	8.422	14.752	53.771	76.945	113.634	113.634
<i>Amortizare acumulata</i>						
La 1 ianuarie 2011	3.158	13.225	7.602	23.985	93.416	93.416
Amortizarea anului	1.053	1.419	12.003	14.475	16.644	16.644
Iesiri	-	2.019	-	2.019	1.701	1.701
La 31 decembrie 2011	4.211	12.625	19.605	36.441	108.359	108.359
Valoare contabila la 31 decembrie 2011	4.211	2.127	34.166	40.504	5.275	5.275

Costul imobilizatorilor corporale si necorporale complet amortizate la 31.12.2012 este de 119.344 RON (2011: 116.763 RON).

La 31 decembrie 2012, valoarea contabila neta a mijloacelor fixe achizitionate in leasing este de 10.643 RON si consta din mijloace de transport (2011: 19.765 RON).

## 17. GARANTII IN NUMERAR

Soicetatea a constituit garantii in numerar pentru datoriile contingente aferente contractului de inchiriere pentru spatiul in care isi desfasoara activitatea. Aceste garantii sunt evaluate la costul amortizat. Contrapartea poate executa aceste garantii doar in cazul neindeplinirii obligatiilor de catre Societate. Contrapartea nu poate solicita Societatii sa suplimenteze aceste garantii in numerar.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valoare initiala garantie	21.500	-
Dobanda atasata	<u>3</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>21.503</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 18. INVESTITII DISPONIBILE PENTRU VANZARE

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Actiuni nelistate	<u>-</u>	<u>472.472</u>
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>472.472</u></b>

Actiunile nelistate din anul 2011 sunt reprezentate de actiunile detinute la Romticket SA. Pentru actiunile Romticket detinute in portofoliu la 31.12.2011 s-au constituit ajustari pentru depreciere, in suma de 120.208 lei, pentru diferenta dintre costul de achizitie in valoare de 592.680 si valoarea actualizata a sumei incasate din vanzarea acestor actiuni ulterior datei bilanului. Aceste actiuni au fost vandute in luna iulie 2012 pentru suma de 493.900 lei, reprezentand contravaloarea a 449 de actiuni la pretul de 1.100 lei pe actiune. In cursul anilor 2012 si 2011, Societatea nu a realizat transferuri intre portofoliul tranzactionabil si portofoliul investitiilor financiare disponibile pentru vanzare.

## 19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Furnizori – debitori	2.274	3.231
Cienti	67.892	100.453
Impozit pe profit de recuperat	10.946	14.272
Subventii de incasat	-	625
Creante sociale (i)	15.921	7.804
Dobanzi de incasat (ii)	<u>-</u>	<u>55</u>
<b>Total</b>	<b><u>97.033</u></b>	<b><u>126.440</u></b>

(i) Creantele sociale reprezinta concedii medicale de recuperat de la Casa Nationala de Sanatate Sibiu;

(ii) Dobanzile de incasat la 31.12.2011 sunt aferente depozitelor bancare pe termen scurt: 54 lei si conturilor curente bonificate 1 leu.

## 20. INVESTITII FINANCIARE DETINUTE IN SCOPUL TRANZACTIONARII

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Unitati de fond (i)	2.400.083	1.829.579
<b>Total</b>	<b><u>2.400.083</u></b>	<b><u>1.829.579</u></b>

(i) Unitatile de fond includ unitati de fond la fondurile administrate: Carpatica Stock, Carpatica Obligatiuni si Carpatica Global.

## 21. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar includ disponibilitatile din caseria unitatii, conturile curente la banci si depozitele bancare pe termen scurt. Utilizarea acestora de catre Societate nu suporta nici un fel de restrictii.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilitati in casierie	74	88
Conturi curente la banci	5.524	9.844
Depozite bancare pe termen scurt	-	40.000
<b>Total</b>	<b><u>5.598</u></b>	<b><u>49.932</u></b>

## 22. CAPITAL SOCIAL

	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	RON	Numar actiuni	RON	Numar actiuni
Sold la 1 ianuarie	1.000.000	10.000	1.000.000	10.000
Emis in cursul anului	-	-	-	-
Anulat in cursul anului	(199.900)	(1.999)	-	-
<b>Sold la 31 decembrie (varsat integral)</b>	<b><u>800.100</u></b>	<b><u>8.001</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>10.000</u></b>

In cursul anului 2012 a avut loc reducerea capitalului social prin anulara a 1.999 actiuni proprii. In cursul 2011 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

Societatea nu a detinut la finele anilor 2012 si 2011 actiuni proprii.

### 23. REZERVE

Conform legislatiei in vigoare in Romania (Legea Societatilor Comerciale), trebuie alocate rezerve legale, la un nivel de 5% din profit pana la limita a 20% din capitalul social.

Rezervele inregistrate in capitaluri in situatia pozitiei financiare sunt prezentate in urmatorul tabel:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rezerve legale	108.307	99.842
<b>Total</b>	<b><u>108.307</u></b>	<b><u>99.842</u></b>

### 24. DATORII CURENTE

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Furnizori	800	656
Furnizori – facturi nesoosite	104.248	37.931
Creditori diversi	1.392	112
Salarii	22.529	21.867
Taxe si impozite aferente salariilor	13.907	17.799
Provizioane	1.050	-
<b>Total</b>	<b><u>143.926</u></b>	<b><u>78.365</u></b>

Provizioane	Sold la 1 ianuarie 2012	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2012
		in cont	din cont	
Alte provizioane (i)	-	1.050	-	1.050
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b><u>1.050</u></b>	<b>-</b>	<b><u>1.050</u></b>

(i) Natura obligatiei: Premii ce se vor acorda in anul 2013 investitorilor inscrisi in programul prestabilit de subscrieri in cursul anului 2012, conform prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate.

## 25. DATORII CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE

### Angajamente privind leasing-ul operational – Societatea ca locatar

Societatea a incheiat contracte de inchiriere pentru spatii comerciale. Valoarea viitoare a platilor minime de leasing operational este prezentata in tabelul de mai jos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
< 1 an	78.233	48.562
Intre 1 si 5 ani	208.622	252.049
> 5 ani	-	-
	<u>286.855</u>	<u>300.611</u>

Platile viitoare de leasing sunt reziliabile, cu o perioada medie de notificare de 60 de zile.

Societatea nu a avut la finele anilor 2012 si 2011 contracte de leasing financiar in derulare.

In perioada analizata nu au existat facilitati contractate de Societate si netrase.

## 26. PARTI AFILIATE

SAI Carpatica Asset Management SA este membra a Grupului Financiar Carpatica. Din cadrul Grupului mai fac parte Banca Comerciala Carpatica SA, cu sediul social in Sibiu, str. Autogarii, nr.1, in calitate de societate-mama si SSIF Carpatica Invest SA si Imobiliar Invest SRL, in calitate de filiale.

In ceea ce priveste societatile aflate in relatie speciala cu Banca Comerciala Carpatica (grupul Atlassib, alte societati in care conducerea Bancii Comerciale Carpatice exercita o influenta semnificativa), acestea sunt: Carpatica Asig SA, Star Motors SRL, Atlantic Travels SRL, Atlassib SRL, Bricomat SA, Posta Atlassib-Curier Rapid SRL, Safa SRL, Sitex Dumbrava SA, Transcar SRL, Transmixt SA, Atirom SRL, Autogara Internationala Rahova, Autotim SA, Carpatica Life – Broker de Pensii Private SRL, Casa de Presa Editura Tribuna, Cibinul SA, Horticola International Sevis SRL, Mondotrans SA, Montana SA, Transport Calatori SA, Transporturi Auto Suceava SA, T&T Audit SRL, Rombau SRL.

Grupul “directori” cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Societatii.

<u>Situatia pozitiei financiare</u>	<u>31 decembrie 2012</u>					
	<u>Societatea-mama</u>		<u>Directori</u>		<u>Alte parti afiliate</u>	
	<u>Creante</u>	<u>Datorii</u>	<u>Creante</u>	<u>Datorii</u>	<u>Creante</u>	<u>Datorii</u>
Garantii in numerar	21.503	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	4.849	-	-	-	-	-
Alte datorii	-	19.833	-	-	-	23
<b>Total</b>	<u>26.352</u>	<u>19.833</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23</u>

26. PARTI AFILIATE (continuare)

<u>Situatia rezultatului global</u>	31 decembrie 2012					
	Societatea-mama		Directori		Alte parti afiliate	
	Venituri	Cheltuieli	Venituri	Cheltuieli	Venituri	Cheltuieli
Alte cheltuieli	-	27.067	-	-	-	894
Venituri din dobanzi	1.737	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.737</b>	<b>27.067</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>894</b>

<u>Situatia pozitiei financiare</u>	31 decembrie 2011					
	Societatea-mama		Directori		Alte parti afiliate	
	Creante	Datorii	Creante	Datorii	Creante	Datorii
Numerar si echivalente de numerar	47.888	-	-	-	-	-
Alte creante	54	-	-	-	-	-
Alte datorii	-	112	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>47.942</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<u>Situatia rezultatului global</u>	31 decembrie 2011					
	Societatea-mama		Directori		Alte parti afiliate	
	Venituri	Cheltuieli	Venituri	Cheltuieli	Venituri	Cheltuieli
Alte cheltuieli	-	11.641	-	-	-	60.589
Venituri din dobanzi	1.182	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.182</b>	<b>11.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60.589</b>

27. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI PERSONALUL DE CONDUCERE

**Informarii privind salariatii aferente anului 2012:**

Numarul mediu de salariati in cursul anului 2012 este de 6, astfel:

- o 5 salariati – personal executie;
- o 1 salariat – sef de departament.

Numarul de salariati incadrati in cursul anului 2012 este de 1, astfel:

- o 1 salariat – personal executie.

Cheltuieli cu personalul aferente anului 2012:

- o Cheltuieli cu remuneratiile personalului: 141.018 lei;
- o Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala: 101.643 lei, din care cheltuieli privind contributia unitatii la asigurari sociale: 74.642 lei;
- o Cheltuieli cu tichetele de masa: 10.197 lei.



## 27. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI PERSONALUL DE CONDUCERE (continuare)

### Informarii privind salariatii aferente anului 2011:

Numarul mediu de salariati in cursul anului 2011 este de 6, astfel:

- o 5 salariati – personal executie;
- o 1 salariat – sef de departament.

Numarul de salariati incadrati in cursul anului 2011 este de 2, astfel:

- o 2 salariati – personal executie.

Cheltuieli cu personalul aferente anului 2011:

- o Cheltuieli cu remuneratiile personalului: 156.418 lei;
- o Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala: 111.000 lei, din care cheltuieli privind contributia unitatii la asigurari sociale: 84.076 lei;
- o Cheltuieli cu tichetele de masa: 10.094 lei;

### Componenta si remuneratiile membrilor organelor de administratie, conducere si control:

- o Pe anul 2012 remuneratiile membrilor Consiliul de Administratie au fost in suma de 53.211 lei, iar pe anul 2011 in suma de 54.000 lei. Membrii Consiliului de Administratie au fost:
  - Ciobanasi George - presedinte in perioada 01.01.2012-13.12.2012;
  - Nicoara Ioan Lucian - membru;
  - Veltan Ilie Marius - membru.
- o Remuneratiile acordate conducerii executive au inregistrat pe anul 2012 valoarea de 159.687 lei, iar in anul 2011 valoarea de 187.363 lei. Conducerea executiva a societatii a fost asigurata de catre:
  - Neamtu Florentina Alexandrina - Director General si
  - Keran Constantin Florin - Director General Adjunct.
- o Remuneratiile acordate sefilor de departamente in cursul anului 2012 s-au ridicat la valoarea de 39.657 lei, iar in cursul anului 2011 la valoarea de 41.927 lei. Sefii de departamente ai societatii au fost:
  - Nedelcu Ada Corina - Director Departament Financiar Contabil.

## 28. MANAGEMENTUL RISCULUI

Portofoliul de investitii al Societatii poate sa includa urmatoarele instrumente financiare: actiuni cotate si necotate, obligatiuni municipale si corporative cotate, titluri de stat cu diverse maturitati, depozite, titluri de participare la OPCVM/AOPC si instrumente financiare derivate.

Principalele riscuri ce afecteaza activitatea de investitii a societatii sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul de curs valutar, riscul de dobanda si riscul de pret), riscul de contrapartida, riscul de lichiditate, riscul operational si riscul de capital.

## 28. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

### Riscul de piata

Reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, fiind influentat de factori ca: evolutia generala a economiei, modificarile ratei de dobanda, fluctuatiile cursului valutar, procesele inflationiste si deflationiste, etc.

### Riscul de pret

Pozitiile afectate de riscul de pret sunt urmatoarele:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>INVESTITII FINANCIARE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE</b>		
<b>Titluri de participare la OPCVM</b>		
- FDI Carpatica Stock	70.490	61.698
- FDI Carpatica Global	1.511.645	1.767.881
- FDI Carpatica Obligatiuni	817.948	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.400.083</u></b>	<b><u>1.829.579</u></b>

In analiza senzitivitatii actiunilor si titlurilor de participare la riscul de pret, am considerat celelalte variabile constante, iar procentele pe baza carora s-a estimat profitul/pierderea potentiala au fost obtinute pe baza volatilitatii unitatilor de fond emise de FDI Carpatica Global si FDI Carpatica Stock in 2011 si 2012, respectiv de FDI Carpatica Obligatiuni in decursul 2012. Impactul asupra profitului/pierderii se poate observa in tabelul de mai jos.

	<u>Modificare pret (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
<b>31.dec.12</b>		
<b>Titluri de participare la OPCVM</b>		
- FDI Carpatica Stock	10%/-10%	7.049/-7.049
- FDI Carpatica Global	3%/-3%	45.349/-45.349
- FDI Carpatica Obligatiuni	1%/-1%	8.179/-8.179
<b>31.dec.11</b>		
<b>Titluri de participare la OPCVM</b>		
- FDI Carpatica Stock	18%/-18%	11.106/-11.106
- FDI Carpatica Global	3%/-3%	53.036/-53.036

### Riscul de rata a dobanzii

Este o componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale ratei dobanzii. SAI Carpatica Asset Management poate efectua investitii in obligatiuni si titluri de stat cu diverse maturitati, precum si in depozite bancare cu scadente diferite. In cazul obligatiunilor, modificarile ratei dobanzii in sensul cresterii duc la diminuarea preturilor, sau la cresterea lor, in cazul unei diminuari ale ratei dobanzii.

## 28. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

La data raportarii, structura instrumentelor financiare afectate de riscul de dobanda a fost urmatoarea:

2012	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta fixa
DEPOZITE (principal si dobanda)	-	-	-	-	-	-	-
2011	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta fixa
DEPOZITE (principal si dobanda)	40.054	40.054	-	-	-	-	-

In ceea ce priveste analiza senzitivitatii in raport cu rata dobanzii, s-au observat urmatoarele:

- Deviatia standard lunara a ROBID la o luna pe parcursul 2011 a fost de 0,06%, prin anualizare, volatilitatea ratei dobanzii este de 0,19;
- depozitele constituite la Banca Comerciala Carpatica sunt cumulative cu retrageri la cerere, functionand ca un cont curent bonificat
- ponderea depozitelor in sold in capitalurile proprii este mica

Astfel, testarea senzitivitatii pentru 2011 si 2010 are un impact nesemnificativ si nu este necesara.

### Riscul de contrapartida

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contraparte a obligatiilor contractuale. Riscul de credit afecteaza expunerile pe banci, titlurile de stat si certificatelor de trezorerie precum si obligatiunilor corporative sau municipale, contractele cu instrumente financiare derivate. De asemenea si activitatea operationala este supusa riscului de credit (in special in raport cu fondurile administrate, prin incasarea comisioanelor de administrare).

Conducerea SAI impreuna cu membrii Consiliului de Administratie au stabilit limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, in scopul diminuarii riscului de credit. Astfel, pentru a limita acest tip de risc, modalitatea aleasa este de a raporta expunerea individuala la capitalurile proprii. Consiliul de Administratie a societatii a stabilit ca in cazul depozitelor bancare constituite la o banca sa nu se depaseasca 40% din nivelul capitalurilor proprii, in cazul obligatiunilor limita pe emitent fiind de 16% pe emitent (exceptie facand eventualele emisiuni de obligatiuni ale Bancii Comerciale Carpatica). In ceea ce priveste titlurile de stat, nu s-a stabilit limita.

## 28. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

	Limita aprobata (% din capitalurile proprie SAI*)	Valoare la 31.12.2012	Procent din capitalurile proprie	Valoare la 31.12.2011	Procent din capitalurile proprie
Depozite bancare		0	0%	40.000,00	1,64%
Banca Comerciala Carpatica	Maxim 40% pe institutia bancara	0	0%	40.000,00	1,64%

\*capitaluri proprii SAI luna noiembrie 2011= 2.439.980 lei

In perioada 2011-2012 nu au fost inregistrate incalcarile limitelor stabilite, nu au fost achizitionate obligatiuni sau titluri de stat.

Societatea nu a desemnat nici un instrument financiar la recunoasterea initiala ca fiind evaluat la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Societatea nu a clasificat nici un instrument financiar ca si detinut pana la scadenta in cursul anilor 2011 si 2012. Activele financiare disponibile in vederea vanzarii, determinate drept depreciate in anul 2011 sunt reprezentate de actiunile detinute la Romticket S.A. Acestea sunt evaluate la cost avand in vedere ca valoarea justa nu poate fi determinata in mod credibil. Pentru actiunile Romticket detinute in protofoliu la 31.12.2011 s-au constituit ajustari pentru depreciere, in suma de 120.208 lei pentru diferenta dintre costul de achizitie si valoarea actualizata a sumei incasate din vanzarea acestor actiuni ulterior datei bilantului. Aceste actiuni au fost vandute in luna iulie 2012 pentru suma de 493.900 lei, reprezentand 449 de actiuni la pretul de 1.100 lei pe actiune. SAI Carpatica Asset Management S.A. nu are datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere fie restante, fie depreciate. De asemenea nu exista datorii financiare evaluate la costul amortizat. SAI Carpatica Asset Management S.A. nu are imprumuturi contractate in perioada 2011-2012 si nu are in sold creante fie depreciate, fie restante.

In ceea ce priveste garantiile, SAI Carpatica Asset Management S.A. a constituit garantii la terte parti pentru datoriile contingente aferente contractului de inchiriere pentru spatiul in care isi desfasoara activitatea. Valoarea acestora la data de 31.12.2012 este de 21.503 lei. Terte parti nu au constituit garantii in favoarea SAI Carpatica Asset Management S.A..

### Riscul de lichiditate

Reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar fara a afecta semnificativ pretul acestuia, precum si imposibilitatea societatii de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre societate. Riscul de lichiditate vizeaza actiunile necotate, obligatiunile din portofoliu, depozitele constituite la banci, titlurile de stat.

## 28. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

	2012	2011
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	0	472.472
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	2.400.083	1.829.579
Depozite	0	40.000
<b>TOTAL</b>	<b>2.400.083</b>	<b>2.342.051</b>

### Calculul lichiditatii curente

	2012	2011
Active circulante	2.505.347	2.033.057
Datorii pe termen scurt	143.926	78.365
<b>LICHIDITATEA CURENTA</b>	<b>1.741%</b>	<b>2.594%</b>

Consiliul de Administratie a stabilit 200% ca fiind nivelul minim acceptat de lichiditate. In anii 2011 si 2012 indicatorul lichiditatii a fost peste 200%.

### Analiza pasivelor financiare in functie de perioada ramasa a maturitatilor contractuale

Tabelele de mai jos prezinta profilul de scadente al datoriilor financiare bazat pe obligatiile viitoare de plata contractuale neactualizate:

2012	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta fixa
Datorii din impozite amantate	45.394	-	-	-	-	-	45.394
Datorii comerciale si alte datorii curente	143.926	142.876	-	-	-	-	1.050
<b>Total Datorii</b>	<b>189.320</b>	<b>142.876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.444</b>

2011	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta fixa
Datorii din impozite amantate	22.435	-	-	-	-	-	22.435
Datorii comerciale si alte datorii curente	78.365	78.365	-	-	-	-	-
<b>Total Datorii</b>	<b>100.800</b>	<b>78.365</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.435</b>

### Riscul operational

Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea SAI-ului, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.

Societatea nu poate elimina in totalitate efectele determinate de manifestarea riscului operational, dar dispune de masuri de control in vederea limitarii acestora.

### Riscul de capital

Obiectivul principal al managementului capitalului este mentinerea acestuia peste nivelul minim stabilit la art. 57 din Regulamentul 15/2004, de 125.000 de euro. La finele lui 2011, capitalul

## 28. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

social al societatii era de 1.000.000 lei, nivel situat peste limita minima legala. La finele lui 2012, capitalul social al societatii era de 800.100 lei, nivel situat peste limita minima legala. Societatea isi gestioneaza structura capitalului si face ajustarile necesare pentru a se alinia la modificarile conditiilor economice si a riscului caracteristic activitatii sale.

O alta cerinta stabilita in Regulamentul 15/2004 la art. 16 este ca societatile de administrare a investitiilor trebuie sa detina fonduri proprii la nivelul a 25% din costurile fixe din anul precedent. Acest fapt a fost dus la indeplinire, dupa cum reiese din situatia de mai jos:

	Cheltuieli fixe totale an anterior	25% din cheltuielile fixe	Fonduri proprii*-decembrie
2012	860.381	215.095	2.126.449
2011	770.008	192.502	2.332.915

\*Fondurile proprii sunt reprezentate de capitalurile proprii ale Societatii calculate conform standardelor nationale  
 Consiliul de Administratie al SAI Carpatica Asset Management S.A. a stabilit o serie de limite investitionale, care se monitorizeaza lunar. Aceste limite se calculeaza in functie de valorile calculate conform standardelor nationale. Astfel, se calculeaza ponderile in fondurile proprii ale instrumentelor financiare din portofoliu, evaluate la minimul dintre costul de achizitie si valoarea de piata.

	Limita aprobata (% din fondurile proprii SAI*)	Valoare la 31.12.2012	Procent din fondurile proprii	Valoare la 31.12.2011	Procent din fondurile proprii
<b>A. Portofoliul de instrumente financiare detinute pentru tranzactionare</b>		<b>2.116.368</b>	<b>96,20%</b>	<b>1.829.579</b>	<b>74,98%</b>
Actiuni	Maxim 25%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Obligatiuni	Maxim 80% (Maxim 16% pe emitent-exceptie BCC)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Titluri de stat	Maxim 100%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Instrumente financiare derivate	Maxim 25%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Titluri de participare la OPCVM**		2.116.368*	96,20%	1.829.579	74,98%
UF Global		1.250.036	56,82%	1.767.881	72,45%
UF Stock		65.000	2,95%	61.698	2,53%
UF Obligatiuni		801.332	36,43%	0,00	0,00%
<b>B. Depozite bancare</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>40.000</b>	<b>1,64%</b>
Banca Comerciala Carpatica	Maxim 40% pe institutia bancara	0,00%	0,00%	40.000	1,64%

## 28. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

\*titlurile de participare sunt luate in calcul la minimul dintre valoarea de achizitie si valoarea de piata

\*\*Pe parcursul 2011 limita a fost de maxim 80% - fonduri diversificate, monetare si fonduri de obligatiuni cu venit fix, limita fiind ridicata prin hotararea Consiliului de Administratie, pe parcursul 2012, la 110% din capitalurile proprii.

In perioada 2011-2012 nu au fost inregistrate incalcarile ale limitelor stabilite.

## 29. STRUCTURA PE MATURITATI

Structura pe scadente este prezentata in functie de perioada ramasa a maturitatilor contractuale stipulate.

2012	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta fixa
<b>ACTIVE</b>							
Imobilizari corporale	24.388	-	-	-	-	-	24.388
Imobilizari necorporale	2.852	-	-	-	-	-	2.852
Garantii in numerar	21.503	-	-	3	21.500	-	-
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	-
Creante comerciale	70.166	70.166	-	-	-	-	-
Alte creante	26.867	15.921	10.946	-	-	-	-
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	2.400.083	-	-	-	-	-	2.400.083
Numerar si echivalente de numerar	5.598	5.598	-	-	-	-	-
Cheltuieli in avans	2.633	-	-	-	-	-	2.633
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>2.554.090</b>	<b>91.685</b>	<b>10.946</b>	<b>3</b>	<b>21.500</b>	<b>-</b>	<b>2.429.956</b>
<b>PASIVE</b>							
Datorii din impozite amanate	45.394	-	-	-	-	-	45.394
Datorii comerciale si alte datorii curente	143.926	142.876	-	-	-	-	1.050
Impozit pe profit curent	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>189.320</b>	<b>142.876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.444</b>
<b>Lichiditate neta</b>	<b>2.364.770</b>	<b>(51.191)</b>	<b>10.946</b>	<b>3</b>	<b>21.500</b>	<b>-</b>	<b>2.383.512</b>

## 29. STRUCTURA PE MATURITATI (continuare)

2011	Total	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta fixa
<b>ACTIVE</b>							
Imobilizari corporale	40.504	-	-	-	-	-	40.504
Imobilizari necorporale	5.275	-	-	-	-	-	5.275
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	472.472	-	-	-	-	-	472.472
Creante comerciale	103.684	103.684	-	-	-	-	-
Alte creante	22.756	8.484	14.272	-	-	-	-
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	1.829.579	-	-	-	-	-	1.829.579
Numerar si echivalente de numerar	49.932	49.932	-	-	-	-	-
Cheltuieli in avans	27.106	-	-	-	-	-	27.106
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>2.551.308</b>	<b>162.100</b>	<b>14.272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.374.936</b>
<b>PASIVE</b>							
Datorii din impozite amanate	22.435	-	-	-	-	-	22.435
Datorii comerciale si alte datorii curente	78.365	78.365	-	-	-	-	-
Impozit pe profit curent	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>100.800</b>	<b>78.365</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.435</b>
<b>Lichiditate neta</b>	<b>2.450.508</b>	<b>83.735</b>	<b>14.272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.352.501</b>

## 30. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

*Nivelul 1:* preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru activele identice sau datorii;

*Nivelul 2:* alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile fie direct sau indirect; si

*Nivelul 3:* tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piata.

Urmatorul tabel prezinta analiza instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa pe baza ierarhiei pe nivele a valorii juste:

31 decembrie 2012	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	2.400.083	-	-	2.400.083
	<b>2.400.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.400.083</b>
31 decembrie 2011	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	1.829.579	-	-	1.829.579
	<b>1.829.579</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.829.579</b>

Investitiile financiare disponibile pentru vanzare, reprezentate de actiuni necotate, sunt evaluate la cost avand in vedere ca valoarea justa nu poate fi determinata in mod credibil.



### 31. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

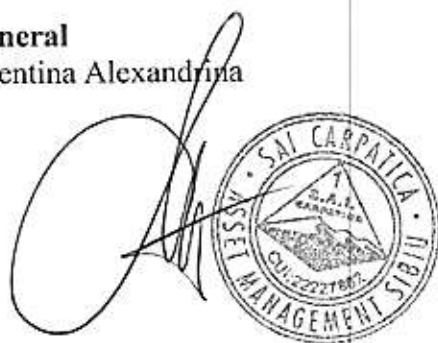
In data de 30.01.2013 au fost autorizati de catre Comisia Nationala A Valorilor Mobiliare ca membri ai Consiliului de Administratie:

- dl. Vlasceanu Razvan -Director al Directiei Marketing, Dezvoltare si Monitorizare Produse Persoane Fizice din cadrul Bancii Comerciale Carpatice SA, care il inlocuieste pe dl. Ciobanasi George;

- dna. Neamtu Florentina Alexandrina – Director General al SAI Carpatice Asset Management SA, care il inlocuieste pe dl. Veltan Ilie Marius.

Incepand cu data de 30.01.2013 a fost ales in functia de Presedinte al Consiliului de Administratie dl. Nicoara Ioan Lucian.

**Director General**  
Neamtu Florentina Alexandrina



**Director Economic**  
Nedelcu Ada Corina

