

S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana



Continut:

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

Situatia rezultatului global 2

Situatia fluxurilor de trezorerie 3

Situatia modificarilor capitalului propriu 4

Note explicative la situatiile financiare 5-37



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii SAI Raiffeisen Asset Management SA

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI Raiffeisen Asset Management SA ("Societatea") care cuprind Situatiile pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2012, situatiile rezultatului global, situatiile modificarilor capitalurilor proprii si situatiile 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:	32.569.859 lei
▶ Rezultatul net al exercitiului financiar:	10.691.758 lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

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

catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2012, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CVNM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

In numele

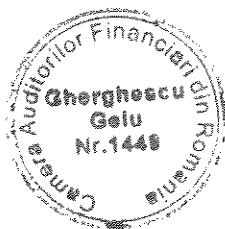
Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

20 iunie 2013



Situatia pozitiei financiare
la 31 decembrie 2012

<i>In Lei</i>	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
ACTIVE			
Imobilizari necorporale	7	92.259	93.183
Imobilizari corporale	8	263.424	363.127
Investitii detinute pana la scadenta	9	14.162.529	10.613.901
Impozit pe profit amanat	20	320.199	287.551
Total active imobilizate		14.838.411	11.357.762
Creante comerciale		3.300.446	1.537.182
Alte active curente	12	182.626	96.110
Cheltuieli in avans	12	60.925	15.437
Numerar si echivalente de numerar	13	8.678.206	299.410
Depozite la banci	10	529.500	617.200
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	12.641.005	12.707.127
Total active curente		25.392.708	15.272.466
Total active		40.231.119	26.630.228
CAPITALURI PROPRII			
Capital social	16	10.656.000	10.656.000
Rezultatul reportat		11.222.101	5.639.147
Rezultatul exercitiului		10.691.758	5.582.954
Total capitaluri proprii		32.569.859	21.878.101
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	14	4.926.123	2.522.144
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	14	733.890	432.792
Provizioane pe termen scurt	15	2.001.247	1.797.191
Total datorii curente		7.661.260	4.752.127
Total capitaluri proprii si datorii		40.231.119	26.630.228

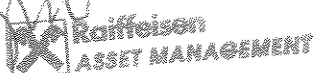
INTOCMIT,

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: POPOVICI FELICIA

Semnatura

Stampila unitatii



Numele si prenumele: ELENA NEDELCU
Contabil Sef

Semnatura

Sit uatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

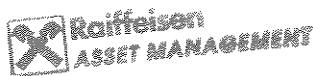
In lei	Nota	2012	2011
Venituri din comisioane	17	35.152.224	22.563.334
Venituri din dobanzi		1.238.963	1.087.208
Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		783.880	552.560
Alte venituri operationale		(2.941)	714
Total venituri		37.172.126	24.203.816
Cheltuieli cu comisioanele	18	(16.972.222)	(10.290.076)
Cheltuieli administrative	19	(7.169.002)	(6.597.772)
Alte cheltuieli operationale		(103.682)	(99.589)
Cheltuieli cu amortizarea		(159.210)	(172.122)
Cheltuieli cu provizioane		(204.056)	(498.629)
Total cheltuieli operationale		(24.608.172)	(17.658.188)
Rezultat brut		12.563.954	6.545.628
Cheltuieli cu impozitul pe profit	20	(1.872.196)	(962.674)
Rezultatul exercitiului financiar		10.691.758	5.582.954
Rezultatul global aferent exercitiului financiar		10.691.758	5.582.954

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: POPOVICI FELICIA

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ELENA NEDELCU

Contabil Sef

Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

In Lei	Nota	2012	2011
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Rezultatul exercitiului inainte de impozitare		12.563.954	6.545.628
Cheltuiala cu amortizarea		159.210	172.122
Cheltuiala neta cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli		204.056	498.629
Venituri din dobanzi		(1.238.963)	(1.087.209)
Alte ajustari ale elementelor care nu genereaza fluxuri de numerar		(783.807)	(554.449)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile in activele si pasivele aferente activitatii de exploatare		10.904.450	5.574.721
(Crestere)/descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante		(1.849.749)	345.301
(Crestere)/descrestere in soldurile altor active		(45.488)	27.121
Descrestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii		2.457.237	197.463
Plati de impozit pe profit		(1.657.005)	(1.038.542)
Fluxuri de trezorerie nete provenite din activitati de exploatare		9.809.445	5.106.064
ACTIVITATI DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(58.584)	(189.693)
Incasari din active imobilizate cedate		-	-
Dobanzi incasate		1.270.819	1.147.254
Achizitii de investitii financiare		(12.292.884)	(37.392.820)
Incasari din rambursarea titlurilor ajunse la scadenta		9.650.000	29.963.419
Fluxuri de trezorerie nete folosite in activitatea de investitii		(1.430.649)	(6.471.840)
Cresterea/ (Scaderea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		8.378.796	(1.365.776)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar		299.410	1.665.186
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar		8.678.206	299.410

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: POPOVICI FELICIA

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ELENA NEDELCU

Contabil Sef

Semnatura

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

Situatia modificarilor capitalului propriu
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

<i>In Lei</i>	Capital social	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	10.656.000	5.639.147	16.295.147
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului	-	5.582.954	5.582.954
Total rezultat global aferent perioadei	10.656.000	11.222.101	21.878.101
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	10.656.000	11.222.101	21.878.101
Sold la 1 ianuarie 2012	10.656.000	11.222.101	21.878.101
Total rezultat global aferent perioadei:			
Rezultatul exercitiului	-	10.691.758	10.691.758
Total rezultat global aferent perioadei	10.656.000	21.913.859	32.569.859
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-
Sold la 31.12.2012	10.656.000	21.913.859	32.569.859

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: POPOVICI FELICIA

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele: ELENA NEDELCU
Contabil Sef

Semnatura

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

1. Entitatea care raporteaza

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea") a fost inregistrata la Registrul Comertului in 2005. Societatea are sediul in Piata Charles de Gaulle, Nr 15, Etaj 4, Bucuresti, Sector 1 si este o societate cu capital privat romanesc, fiind inregistrata ca persoana juridica la Registrul Comertului din Romania sub numarul J40/18646/2005; codul unic de identificare fiscala este RO 18102976. Societatea este inregistrata in Registrul CNVM sub numarul PJR05SAIR/400019/08.02.2006, in Registrul CSSPP sub numarul SAI-RO-18115413 si inregistrata in ANSPDCP cu numarul 4112.

Obiectul principal de activitate al Societatii conform cod CAEN: - 6630 este „Activitati de administrare a fondurilor”.

In prezent Societatea administreaza:

- zece fonduri de investitii: FDI Raiffeisen Prosper, FDI Raiffeisen Benefit, FDI Raiffeisen Confort, FDI Raiffeisen Romania Actiuni, FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Confort Seria 2, FII Raiffeisen Strategii Valutare, FII Raiffeisen Dolar Plus si FDI Raiffeisen Ron Flexi;
- un fond de pensii facultative: Raiffeisen Acumulare;
- portofolii individuale.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele Instructiunii nr. 6/2011 cu modificarile si completarile ulterioare privind aplicarea Standardelor internationale de raportare financiara adoptate de Uniunea Europeana de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 17 iunie 2013.

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; si
- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

Note explicative la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

2. Bazele intocmirii

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe impartirea activelor si datoriilor in imobilizate/curente in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si activele financiare disponibile pentru vanzare, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluada sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 5.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare precum si estimările ce implica un risc semnificativ al unei ajustari materiale in cursul anului viitor sunt prezentate in Nota 5.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

(a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit si pierdere.

Diferentele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participatiile detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justa. Diferentele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi instrumentele financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2012	Curs spot 31 decembrie 2011
EUR	4,4287	4,3197
USD	3,3575	3,3393

(b) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent in casierie, in conturi curente la banci si depozitele la vedere cu scadenta originala mai mica de 7 zile.

Echivalentele de numerar sunt investitiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt usor convertibile in numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 7 zile.

(c) Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara este clasificat in aceasta categorie daca a fost achizitionat in principal cu scop speculativ sau daca a fost desemnat in aceasta categorie de catre conducerea Societatii.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare.

Investitii detinute pana la scadenta

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta, altele decat:

- cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;

Note explicative la situatiile financiare **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012**

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(c) Active si datorii financiare (*continuate*)

(i) Clasificare (*continuate*)

- cele pe care entitatea le desemneaza ca fiind disponibile in vederea vanzarii; si
- cele care corespund definitiei creditelor si creantelor.

Societatea nu trebuie sa clasifice niciun activ financiar ca fiind pastrat pana la scadenta daca Societatea, in exercitiul financiar curent sau in ultimele doua exercitii financiare precedente, a vandut sau a reclasificat inainte de scadenta mai mult decat o valoare nesemnificativa din investitiile pastrate pana la scadenta (mai mult decat nesemnificativa in raport cu valoarea totala a investitiilor pastrate pana la scadenta), altele decat cele din vanzari sau reclasificarile care:

- sunt atat de aproape de scadenta sau de data anticipata de rambursare a activului financiar (spre exemplu, la mai putin de trei luni inainte de data scadentei) incat modificarile ratei de piata a dobanzii nu au un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- au loc dupa ce entitatea a colectat cea mai mare parte din valoarea initiala a activului financiar prin plati programate sau plati anticipate; sau
- se pot atribui unui eveniment izolat care iese din sfera de control a entitatii, nu se repeta si nu ar fi putut fi in mod rezonabil anticipat de catre entitate.

Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

- cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in scurt timp (care trebuie clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii) si cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere;
- cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind disponibile in vederea vanzarii; sau
- cele pentru care detinatorul s-ar putea sa nu recupereze in mod substantial toata investitia initiala, din alta cauza decat deteriorarea creditului (care trebuie clasificate ca fiind disponibile in vederea vanzarii).

Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active si datorii financiare (continuare)

(ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, exceptie facand activele si datoriile financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere care sunt recunoscute initial la valoare justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in profit sau pierdere.

(iii) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

(iv) Evaluare

Dupa recunoasterea initiala, entitatea evalueaza activele financiare, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, la valoarea lor justa, fara nicio deductie pentru costurile de tranzactie ce ar putea sa fie suportata la vanzare sau alta cedare, exceptie facand urmatoarele categorii de active financiare:

- a) credite si creante - evaluate la costul amortizat prin metoda dobanzii efective;
- b) investitii detinute pana la scadenta - evaluate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective; si
- c) investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu au un pret de piata cotation pe o piata activa si a caror valoare justa nu poate fi evaluata in mod credibil si instrumente derivate care au ca active suport astfel de instrumente de capitaluri proprii - evaluate la cost.

Dupa recunoasterea initiala, entitatea trebuie evalueaza toate datoriile financiare la cost amortizat prin metoda dobanzii efective.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiara este evaluat(a) la recunoasterea initiala minus rambursarile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata utilizand metoda dobanzii efective pentru fiecare diferenta dintre valoarea initiala si valoarea la scadenta, si minus orice reducere (directa sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, pana la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobanzii efective, Societatea estimeaza fluxurile de numerar luand in considerare toate conditiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie sa ia in calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele si punctele platite sau incasate de partile participante la contract care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactie si toate celelalte prime si reduceri.

Note explicative la situatiile financiare

pertru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

3. Politici contabile semnificative (*continuate*)

(c) Active si datorii financiare (*continuate*)

(iv) *Evaluare (continuate)*

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori. Managementul considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare.

(v) *Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare*

Pentru fiecare perioada de raportare, Societatea evalueaza masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, cu exceptia activelor financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Daca exista orice dovada de acest fel, Societatea aplica prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricarei pierderi din depreciere, diferit pentru:

- a) activele financiare contabilizate la costul amortizat;
- b) activele financiare disponibile pentru vanzare contabilizate la valoare justa sau la cost.

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

Daca exista dovezi obiective ca a fost suportata o pierdere din deprecierea creditelor si creantelor sau a investitiilor detinute pana la scadenta contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluata ca fiind diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata initiala a dobanzii efective a activului financiar.

Atunci cand apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabila a activului este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscuta in profit sau pierdere.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active si datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

In cazul in care, intr-o perioada ulterioara, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descresterea poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment ce a aparut dupa ce a fost recunoscuta deprecierea, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata folosind un cont de ajustare pentru depreciere.

Reluarea nu poate sa aiba drept rezultat o valoare contabila a activului financiar mai mare decat valoarea ce ar fi constituit costul amortizat daca deprecierea nu ar fi fost recunoscuta, la data la care pierderea din depreciere este reluata.

Valoarea reluarii pierderii din depreciere este recunoscuta in profit sau pierdere.

Active financiare disponibile pentru vanzare

In cazul activelor financiare disponibile pentru vanzare, atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit si pierdere chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capitaluri proprii in contul de profit si pierdere va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute in contul de profit si pierdere aferente unor participatii clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare nu pot fi reluate in contul de profit si pierdere. Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unei participatii depreciate creste, cresterea valorii va fi recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global.

Daca exista indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participatii nelistate care nu este prezentata la valoare justa deoarece valoarea justa nu poate fi masurata in mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmeaza a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este masurata ca diferenta dintre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata de rentabilitate interna curenta a pietei pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate in contul de profit si pierdere.

Pentru a determina daca un activ este depreciat, Societatea ia in considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scaderea semnificativa si pe termen lung a valorii juste sub cost; conditiile pietei si ale domeniului de activitate, in masura in care acestea influenteaza valoarea recuperabila a activului; conditiile financiare si perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influenta operatiunile desfasurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situatii financiare ale emitentului etc..

Note explicative la situatiile financiare *pertru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active si datorii financiare (continuare)

(vi) Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

(vii) Castiguri si pierderi

Castigurile sau pierderile ce rezulta dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute dupa cum urmeaza:

- a) Castigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere sunt recunoscute in profit sau pierdere;
- b) Castigurile sau pierderile generate de un activ financiar disponibil in vederea vanzarii sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia pierderilor din depreciere

Cand activul este derecunoscut, pierderea sau castigul cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt reclassificate de la capitalurile proprii in profit si pierdere.

In momentul deprecierei sau derecunoasterii activelor financiare si a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cat si prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaste un castig sau o pierdere in contul de profit sau pierdere.

(d) Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

(e) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate initial la cost. Costul unui element de imobilizari corporale este format din pretul de cumparare, inclusiv taxele nerecuperabile, dupa deducerea oricaror reduceri de pret de natura comerciala si oricaror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locatia si in conditia necesara pentru ca acesta sa poata fi utilizat in scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajatii care rezulta direct din constructia sau achizitionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile initiale de livrare si manipulare, costurile de instalare si asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeaasi natura si cu utilizari similare:

Note explicative la situatiile financiare **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Imobilizari corporale (continuare)

- Echipamente, instalatii tehnice si masini
- Mijloace de transport
- Mobilier si alte imobilizari corporale

(ii) Evaluarea dupa recunoastere

Imobilizarile corporale sunt evidentiata in bilant la costul de achizitie mai putin amortizarea acumulata si ajustarile de valoare (vezi politica 3g).

(iii) Costurile ulterioare

Costurile ulterioare aferente imobilizarilor corporale sunt evaluate prin prisma criteriului general de recunoastere al imobilizarilor corporale descris la capitolul (i) Recunoastere.

Costurile intretinerii zilnice („cheltuielile cu reparatiile si intretinerea”) aferente imobilizarilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei in care se produc. Aceste costuri constau in principal in cheltuieli cu forta de munca si cu consumabilele, si pot include si costul componentelor de valoare mica.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se inregistreaza in contul de profit si pierdere atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

(iv) Amortizare

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile corporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Echipamente, instalatii tehnice si masini	3-5 ani
Mijloace de transport	4-6 ani
Mobilier si alte imobilizari corporale	2-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

(v) Vanzarea/ casarea imobilizarilor corporale

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale este derecunoscuta (eliminata din situatia pozitiei financiare) la cedare sau atunci cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in contul de profit si pierdere curent.

Note explicative la situatiile financiare

pertru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare necorporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3g).

(i) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcile generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(ii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoarea care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice	1-3 ani
Alte imobilizari necorporale	1- 5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utile si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

(g) Deprecierea activelor altele decat cele financiare

Valoarea contabila a activelor Societatii care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitelor amanate este revizuita la fiecare data de raportare pentru a identifica existenta indiciilor de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a activului sau a unitatii sale generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila a activului sau a unitatii generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care genereaza numerar independent de alte active sau alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc in situatia rezultatului global.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea sa justa mai putin costurile pentru vanzarea acelui activ sau unitati. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute in perioadele precedente sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca s-au diminuat sau nu mai exista. Pierdere din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierdere din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare.

(i) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare detinute pana la maturitate.

(j) Venituri din dividende

Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand este stabilit dreptul entitatii de a primi aceste venituri.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente. Societatea nu inregistreaza venituri din dividende aferente actiunilor primite fara contraprestatie in bani atunci cand acestea sunt distribuite proportional tuturor actionarilor.

Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuiala curenta cu impozitul pe profit.

(k) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate. Se recunoaste un provizion pentru sumele ce se asteapta a fi platite cu titlu de prime in numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit in conditiile in care Societatea are in prezent o obligatie legala sau implicita de a plati acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de catre angajati si daca obligatia respectiva poate fi estimata in mod credibil.

Note explicative la situatiile financiare **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(k) Beneficiile angajatilor (continuare)

(ii) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. De asemenea, Societatea retine si vireaza la fondurile de pensii private, sumele cu care angajatii s-au inscris la un plan de pensii facultative.

Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate.

Societatea plateste contributii la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru angajatii sai si nu este angajata in nici un alt sistem de pensii si, in consecinta, nu isi asuma nici un fel de obligatii in acest sens. Societatea nu are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariati.

(iii) Beneficiile angajatilor pe termen lung

Obligatia neta a Societatii in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioadele anterioare.

(l) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare bruta.

Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global sau in alte elemente ale rezultatului global daca impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat folosind metoda bilantului pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare.

Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului comercial, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in filiale, cu conditia ca acestea sa nu fie reluate in viitorul apropiat. Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat se compenseaza daca exista un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creantele privind impozitul curent si acestea se raporteaza la impozitul perceput de aceeaasi autoritate fiscala pentru aceeaasi entitate impozabila, sau pentru entitati impozabile diferite ale caror datorii si creante privind impozitul curent urmeaza sa se compenseze sau sa se realizeze in acelasi timp.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeaasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului inregistrat in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”) si este diferit de profitul reflectat in aceste situatii financiare, intocmite in conformitate cu IFRS, din cauza diferentelor intre RCR si IFRS.

(n) Modificari ale politicilor contabile si alte informatiilor de furnizat

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

- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – cerinte sporite de furnizare a informatiilor privind derecunoasterea**
- **IAS 12 Impozitul pe profit (modificat) – realizarea activelor care stau la baza acestuia**

Aceste noi modificari nu au avut impact asupra entitatii.

- **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. Conducerea considera ca acest standard nu este aplicabil societatii.

- **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. Conducerea va analiza impactul acestor modificari.

- **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 reclassificate (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 reclassificate 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 Companiei. Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale Societatii.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Modificari ale politicilor contabile si alte informatiilor de furnizat (continuare)

- **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.

Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale Societatii.

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

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

Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale Societatii.

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

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati, IAS 28 Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale 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.

Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale 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.

Conducerea a estimat ca acesasta modificare nu afecteaza Situatiile Financiare ale Societatii.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Modificari ale politicilor contabile si alte informatiilor de furnizat (continuare)

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

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

Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale 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 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta adreseaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare – Entitati cu scop special.

IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27.

Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 11 Asocieri in participatie**

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

Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale 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 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat.

Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale Societatii.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Modificari ale politicilor contabile si alte informatiilor de furnizat (continuare)

- **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.

Managementul Societatii va analiza impactul asupra situatiilor financiare individuale.

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. Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale 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 financiara interimara:** Modificarea aliniaza cerintele cu privire la prezentarea informatiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor in cadrul situatiilor financiare interimare. Aceasta clarificare asigura si faptul ca informatiile interimare prezentate sunt aliniate cu informatiile anuale prezentate.

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Modificari ale politicilor contabile si alte informatiilor de furnizat (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. Conducerea estimeaza ca, elementele afectate de acest Standard nu genereaza un impact material asupra prezentarii informatiilor financiare ale Societatii.

4. Managementul riscului financiar

(a) Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor.

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Societatea se confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe.

La datele de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, majoritatea activelor Societatii sunt purtatoare de dobanda fixa. Societatea nu are datorii purtatoare de dobanda.

Activele purtatoare de dobanda sunt reprezentate de plasamentele in depozite in suma de 529.500 lei la 31 decembrie 2012 (617.200 lei la 31 decembrie 2011) si de investitii in titluri de stat si obligatiuni corporative in suma de 14.162.529 lei la 31 decembrie 2012 (10.613.901 la 31 decembrie 2011), cu dobanda fixa.

Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de riscul fluctuatiilor ratei de dobanda. Numerarul si echivalentele de numerar sunt in general investite la rate de dobanda pe termen scurt.

Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Riscul de piata (continuare)

(ii) Riscul de rata a dobanzii

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Societatii la data de 31 Decembrie 2012 fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
31 decembrie 2012		RON
	+50/(50)	(68.802) / 72.053

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, insa nu are o politica formalizata de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala, celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind EUR si USD.

<i>In lei</i>	RON	USD	EUR	Total
31 decembrie 2012				
Numerar si echivalente de numerar	8.671.349	2.129	4.728	8.678.206
Depozite bancare pe termen scurt si dobanzi aferente	529.500	-	-	529.500
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	12.641.005	-	-	12.641.005
Investitii detinute pana la scadenta	14.162.529	-	-	14.162.529
Total active monetare	36.004.383	2.129	4.728	36.011.240
Datorii monetare				
Datorii comerciale	4.890.693	-	35.430	4.926.123
Alte datorii, inclusiv datorii	733.890	-	0	733.890
Total datorii monetare	5.624.583	-	35.430	5.660.013
Pozitie valutara neta	30.379.800	2.129	(30.702)	30.351.227

Note explicative la situatiile financiare
pertru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

<i>In lei</i>	RON	USD	EUR	Total
31 decembrie 2011				
Numerar si echivalente de numerar	274.108	2.227	23.075	299.410
Depozite bancare pe termen scurt si dobanzi aferente	617.200	-	-	617.200
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	12.707.127	-	-	12.707.127
Investitii detinute pana la scadenta	10.613.901	-	-	10.613.901
Total active monetare	24.212.336	2.227	23.075	24.237.638
Datorii monetare				
Datorii comerciale	2.486.636		35.508	2.522.144
Alte datorii, inclusiv datorii	432.792	-	-	432.792
Total datorii monetare	2.919.428	-	35.508	2.954.936
Pozitie valutara neta	21.292.908	2.227	(12.433)	21.282.702

(b) Riscul de lichiditate

Politica Societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Riscul de lichiditate reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate de care dispune societate este unul scazut.

Obiectivul Societatii in privinta administrarii riscului de lichiditate este mentinerea unui nivel redus al acestuia printr-o gestiunea riguroasa a fluxurilor de numerar, a scadentelor pe care sunt constituite depozitele si a plasamentelor in fonduri monetare.

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>In lei</i>	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 2012					
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	8.678.206	-	-	-	8.678.206
Depozite bancare pe termen scurt si dobanzi aferente	529.500	-	-	-	529.500
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	12.641.005	-	-	-	12.641.005
Creante comerciale	3.300.446	-	-	-	3.300.446
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	5.966.347	8.196.182	14.162.529
Total active monetare	25.149.157		5.966.347	8.196.182	39.311.686
Datorii monetare					
Datorii comerciale	4.926.123	-	-	-	4.926.123
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	733.890	-	-	-	733.890
Total datorii monetare	5.660.013				5.660.013
Pozitie de lichiditate neta	19.489.144	-	5.966.347	8.196.182	33.651.673

<i>In lei</i>	Pana la 1 luna	1 la 3 luni	3 luni la 1 an	1 la 5 ani	Total
31 decembrie 2011					
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	299.410	-	-	-	299.410
Depozite bancare pe termen scurt si dobanzi aferente	617.200	-	-	-	617.200
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	12.707.127	-	-	-	12.707.127
Creante comerciale	1.537.182	-	-	-	1.537.182
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	1.034.715	9.579.186	10.613.901
Total active monetare	15.160.919	-	1.034.715	9.579.186	25.774.820
Datorii monetare					
Datorii comerciale	2.522.144	-	-	-	2.522.144
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	432.792	-	-	-	432.792
Total datorii monetare	2.954.936	-	-	-	2.954.936
Pozitie de lichiditate neta	12.205.983	-	1.034.715	9.579.186	22.819.884

Note explicative la situatiile financiare **pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012**

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(c) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta o pierdere contabila care ar fi recunoscuta in cazul in care partile contractante nu si-ar indeplini obligatiile.

Societatea este expusa riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata de partenerii contractanti. Cu toate acestea, conducerea nu anticipa pierderi semnificative, altele decat cele inregistrate in situatiile financiare.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 39.311.686 lei la 31 decembrie 2012 si in suma de 25.774.820 lei la 31 decembrie 2011 si provine din investitiile in instrumente financiare, plasamentele in depozite si conturi curente la banci si creantele comerciale.

(d) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, urmare aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

(e) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in ultimii ani a afectat sever performanta acestora, inclusiv piata financiara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Efectele crizei financiare internationale s-au resimtit si pe piata financiara romaneasca in special sub forma: cresterii semnificative a volumului creditelor neperformante in sistemul bancar autohton, ingreunarea accesului la finantare atat pentru populatie cat si pentru agentii economici, orientarea bancilor mai degraba spre finantarea autoritatilor, prin achizitii de titluri de stat decat spre finantarea dezvoltarii economice sau a consumului, deprecierea monedei nationale, scaderea preturilor activelor imobiliare, evolutia negativa a indicatorilor macroeconomici (inflatie, deficit bugetar, deficit de cont curent, scaderea investitiilor straine directe, cresterea ratei somajului etc.)

Conducerea Societatii nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din Romania, insa considera ca in anul 2012 a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Societatii in conditiile existente pe piata financiara, prin monitorizarea fluxurilor de numerar si adecvarea politicilor investitionale.

Note explicative la situatiile financiare *pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012*

5. Estimari contabile si judecati semnificative

Conducerea discuta dezvoltarea, selectia, prezentarea si aplicarea politicilor contabile semnificative si a estimarilor.

Aceste prezentari completeaza informatiile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 4).

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila 3(c)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotation pe o piata activa pentru un instrument.
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotation pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare includ rate de dobanda fara risc si rate de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici ai pretului de capital si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa au fost evaluate folosind tehnici de nivel 1.

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

6. Active si datorii financiare

Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2012:

In Lei

31 decembrie 2012	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	La cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	8.678.206	8.678.206	8.678.206
Depozite bancare pe termen scurt si dobanzi aferente	-	-	529.500	529.500	529.500
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	12.641.005	-	-	12.641.005	12.641.005
Investitii detinute pana la scadenta	-	14.162.529	-	14.162.529	14.162.529
Creante comerciale	-	-	3.300.446	3.300.446	3.300.446
Total active monetare	12.641.005	14.162.529	12.508.152	39.311.686	39.311.686
Datorii monetare					
Datorii comerciale	-	-	4.926.123	4.926.123	4.926.123
Alte datorii inclusiv datorii fiscale	-	-	733.890	733.890	733.890
Total datorii monetare	-	-	5.660.013	5.660.013	5.660.013

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

6. Active si datorii financiare (continuare)

In lei

31 decembrie 2011	La valoare justa prin contul de profit si pierdere	Detinute pana la maturitate	La cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	-	-	299.410	299.410	299.410
Depozite bancare pe termen scurt si dobanzi aferente	-	-	617.200	617.200	617.200
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	12.707.127	-	-	12.707.127	12.707.127
Investitii detinute pana la scadenta	-	10.613.901	-	10.613.901	10.613.901
Creante comerciale	-	-	1.537.182	1.537.182	1.537.182
Total active monetare	12.707.127	10.613.901	2.453.792	25.774.820	25.774.820
Datorii monetare					
Datorii comerciale	-	-	2.522.144	2.522.144	2.522.144
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	-	-	432.792	432.792	432.792
Total datorii monetare	-	-	2.954.936	2.954.936	2.954.936

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

7. Imobilizari necorporale

In lei

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2012	613.872	-	613.872
Cresteri	58.584	-	58.584
Reduceri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	672.456	-	672.456
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2012	520.689	-	520.689
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	59.508	-	59.508
Reduceri sau reluari	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	580.197	-	580.197
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2012	92.259	-	92.259

In lei

	Alte imobilizari necorporale	Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2011	534.626	30.167	564.793
Cresteri	79.246	-	79.246
Reduceri	-	30.167	30.167
Sold la 31 decembrie 2011	613.872	-	613.872
Deprecieri (amortizari si provizioane)			
Sold la 1 ianuarie 2011	425.906	-	425.906
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	94.783	-	94.783
Reduceri sau reluari	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	520.689	-	520.689
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2011	93.183	-	93.183

Alte imobilizari necorporale reprezinta valoarea neta contabila a licentelor si aplicatiilor informatice achizitionate.

8. Imobilizari corporale

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

In lei

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii. utilaje si mobilier	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2012	570.778	2.898		573.676
Cresteri	-	-		-
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-		-
Sold la 31 decembrie 2012	570.778	2.898	-	573.676
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2012	207.651	2.898	-	210.549
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	99.703	-	-	99.703
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	307.354	2.898	-	310.252
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2012	263.424	-	-	263.424

In lei

	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	Total
Valoare bruta				
Sold la 1 ianuarie 2011	266.270	2.899	183.113	452.282
Cresteri	304.508	-	98.636	403.144
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-	(281.749)	(281.749)
Sold la 31 decembrie 2011	570.778	2.899	-	573.677
Deprecieri (amortizari si provizioane)				
Sold la 1 ianuarie 2011	130.313	2.899	-	133.212
Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	77.338	-	-	77.338
Reduceri, reluari sau reclasificari	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	207.651	2.899	-	210.550
Valoare neta contabila la 31 decembrie 2011	363.127	-	-	363.127

La data de 31 decembrie 2012 Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate in custodie la terti.

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

9. Investitii detinute pana la scadenta

<i>In Lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Obligatiuni corporative	6.515.888	3.032.826
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	6.940.576	6.979.930
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	706.065	601.145
Total	14.162.529	10.613.901

La 31 decembrie 2012 investitiile detinute pana la scadenta cuprind obligatiuni in suma de 6.515.888 lei (31 decembrie 2011: 3.032.826 lei) din care obligatiuni ERSTBK in suma de 3.000.918 lei (31 decembrie 2011: 0 lei) cu data maturitatii 29 noiembrie 2013 si rata de dobanda de 8.05%, obligatiuni ING Bank in suma de 2.007.223 lei (31 decembrie 2011: 2.015.161 lei) cu data maturitatii 29 noiembrie 2013 si rata de dobanda de 8.90% si obligatiuni UniCredit in suma de 1.507.747 lei (31 decembrie 2011: 0 lei) cu data maturitatii 18 martie 2015 si rata de dobanda de 8.30%,

La 31 decembrie 2012, investitiile detinute pana la scadenta mai includ titluri de stat in valoare de 6.940.576 lei (31 decembrie 2011: 6.979.930 lei), din care titluri de stat in valoare de 6,044,685 lei (31 decembrie 2011: 6.091.339 lei), avand data maturitatii 05 martie 2014 si rata de dobanda de 11% si titluri de stat in valoare de 895.891 lei (31 decembrie 2011: 888.591 lei), avand data maturitatii 25 iulie 2013 si rata de dobanda de 6.25%.

La 31 decembrie 2012, dobanda atasata era in suma de 569.830 lei (31 decembrie 2011: 568.273 lei) pentru titlurile de stat si 136.233 lei (31 decembrie 2011: 32.871 lei) pentru obligatiuni.

10. Depozite la banci

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Depozite Raiffeisen Bank S.A.	500.000	600.000
Dobanzi la depozite	29.500	17.200
Total	529.500	617.200

Depozitul in sold la 31 decembrie 2012 poarta o rata a dobanzii de 6% si are maturitatea in data de 14 ianuarie 2013.

Depozitul in sold la 31 decembrie 2011 poarta o rata a dobanzii de 6% si are maturitatea in data de 13 ianuarie 2012.

11. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt reprezentate de investitii in fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus si sunt convertite la valoarea activului net valabila la 31 decembrie 2012 respectiv la 31 decembrie 2011.

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

12. Situatia creantelor

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Creante comerciale (i)	3.300.446	1.537.182
Alte creante (ii)	182.626	96.110
Total creante	3.483.072	1.633.292

- (i) Creantele comerciale inregistrate la 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 cuprindeau sumele neincasate de la clienti interni si externi, reprezentand in principal comisioanele de administrare aferente lunii decembrie de incasat de la fondurile si portofoliile individuale administrate.
- (ii) Categoria „Alte creante” include: debitori diversi (reprezentand onorariul platit in numele fondurilor administrate pentru serviciile de audit) in suma de 132.914 lei (31 decembrie 2011: 79.721 lei), alte creante privind bugetul statului in suma de 22.181 lei (31 decembrie 2011: 16.037 lei, creante sociale in suma de 27.251 lei si alte creante 280 lei (31 decembrie 2011: 352 lei).

13. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Casa	1.650	2.816
Conturi curente la banci	8.219.398	46.539
Depozite bancare pe termen scurt	457.000	250.000
Dobanzi la depozite bancare	158	55
Total	8.678.206	299.410

14. Situatia datoriilor

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Furnizori	115.644	55.950
Furnizori facturi nesosite	4.810.479	2.466.194
Alte datorii	733.890	432.792
Total datorii	5.660.013	2.954.936

Categoria „Alte datorii” include:

- Impozit pe profit in suma de 449.656 lei (31 decembrie 2011: 201.816 lei)
- Datorii legate de personal si in suma de 143.561 lei (31 decembrie 2011: 140.187 lei)
- TVA de plata in suma de 32.934 lei (31 decembrie 2011: 30.674 lei)
- Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 3.487 lei (31 decembrie 2011: 1.088 lei)
- Fonduri speciale – taxe si varsaminte similare in suma de 104.252 lei (31 decembrie 2011: 59.028 lei)

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

15. Provizioane pe termen scurt

In lei

	Sold la 31 decembrie 2011	Constituire provizioane	Reluare provizioane	Sold la 31 decembrie 2012
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	115.826	117.074	115.826	117.074
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	1.681.365	1.884.173	1.681.365	1.884.173
Total	1.797.191	2.001.247	1.797.191	2.001.247

In lei

	Sold la 31 decembrie 2010	Constituire provizioane	Reluare provizioane	Sold la 31 decembrie 2011
Provizioane pentru zile de concediu neefectuate	69.752	115.826	69.752	115.826
Provizioane pentru prime aferente anului in curs de platit in anul urmator	1.228.810	1.681.365	1.228.810	1.681.365
Total	1.298.562	1.797.191	1.298.562	1.797.191

La 31 decembrie 2012, Societatea a inregistrat provizioane pentru prime aferente anului 2012 si concedii neefectuate, de platit in cursul exercitiului financiar 2013.

16. Capital social si rezerve

La 31 decembrie 2012, capitalul social al Societatii este de 10.656.000 lei (31 decembrie 2011: 10.656.000 lei) divizat in 360.000 actiuni (31 decembrie 2011: 360.000 actiuni) cu o valoare nominala de 29,6 lei pe actiune (31 decembrie 2011: 29,6 lei). Toate actiunile sunt comune, subscrise si platite integral.

Capitalului social este impartit pe cele doua activitati (administrare fonduri de investitii si administrare fond de pensii) astfel:

In lei

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Administrare fonduri de investitii	5.950.500	5.950.500
Administrare fond de pensii	4.705.500	4.705.500
Total	10.656.000	10.656.000

Structura actionariatului la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 este urmatoarea:

Actionari	Procent (%)	Numar de actiuni	Valoare lei
Raiffeisen Bank S.A.	99.9988	359.996	10.655.881.6
Mihail Catalin-Ion	0.0556	2	59.2
Felicia Victoria Popovici	0.0278	1	29.6
Nicolae Bogdan Popa	0.0278	1	29.6
Total	100%	360.000	10.656.000

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

17. Venituri din comisioane

<i>In lei</i>	2012	2011
Administrare fonduri de investitii	34.568.106	22.084.464
Administrare fond de pensii	584.118	478.870
Total	35.152.224	22.563.334

18. Cheltuieli cu comisioanele

<i>In lei</i>	2012	2011
Cheltuieli de distributie a unitatilor de fond	16.878.512	10.062.745
Alte cheltuieli privind comisioanele	93.710	227.331
Total	16.972.222	10.290.076

Alte cheltuieli privind comisioanele:

- Cheltuieli privind comisioanele datorate societatiilor de intermediari financiare in suma de 533 lei (31 decembrie 2011: 256 lei)
- Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului instrumentelor financiare in suma de 3.500 lei (31 decembrie 2011: 2.570 lei)
- Alte cheltuieli privind comisioanele si onorariile in suma de 89.677 lei (31 decembrie 2011: 224.505 lei)

19. Cheltuieli administrative

<i>In lei</i>	2012	2011
Cheltuieli materiale si alte cheltuieli din afara	80.765	90.941
Cheltuieli cu energie si apa	6.838	4.646
Cheltuieli cu personalul	4.542.014	4.425.093
Cheltuieli cu chiria	404.466	332.560
Cheltuieli cu servicii de marketing si publicitate	95.552	115.421
Cheltuieli cu servicii IT	421.587	335.868
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	949.253	713.390
Alte cheltuieli de exploatare	668.527	579.853
Total	7.169.002	6.597.772

Alte cheltuieli de exploatare cuprind:

- cheltuieli cu intretinerea si reparatiile in suma de 15.679 lei (31 decembrie 2011: 22.248 lei).
- cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 35.004 lei (31 decembrie 2011: 28.249 lei).
- cheltuieli cu alte servicii prestate de terti in suma de 457.508 lei (31 decembrie 2011: 317.068 lei).
- cheltuieli de protocol 72.585 lei (31 decembrie 2011: 88.984 lei).
- cheltuieli postale si de telecomunicatii 38.781 lei (31 decembrie 2011: 46.118 lei).
- cheltuieli cu transport si deplasari 39.521 lei (31 decembrie 2011: 70.718 lei).
- cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 9.449 lei (31 decembrie 2011: 6.468 lei).

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

20. Impozit pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezinta impozitul pe profit curent. Reconcilierea dintre rezultatul exercitiului si rezultatul fiscal, asa cum este prezentat in declaratia de impozit pe profit:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Pierdere contabila/ Profit contabil	10.659.109	5.503.173
Ajustari		
(+) cheltuieli cu combustibilul nedeductibile	14.257	17.408
(+) cheltuieli de protocol nedeductibile	5.367	235
(+) cheltuieli depasire cotizatii asociatii profesionale	64.787	60.499
(+) cheltuieli de sponsorizare si/sau mecenat, burse private, efectuate potrivit legii	64.300	54.200
(+) amenzi, dobanzi pt plata cu intarziere si penalitati de intarziere datorate catre autoritatile romane sau straine	6.792	786
(+) cheltuieli cu provizioanele si rezervele care depasesc limita legala	2.001.247	1.797.191
(+) cheltuiala cu impozitul pe profit	1.904.845	1.042.455
(+) alte cheltuieli nedeductibile	11.839	3.987
(-) venituri neimpozabile	1.797.191	1.298.562
(-) rezerva legala	628.198	327.281
Profit impozabil	12.307.154	6.854.091
Impozit pe profit	1.969.145	1.096.655
(-) sponsorizare	64.300	54.200
Impozit pe profit constituit in an	1.904.845	1.042.455

20. Impozit pe profit (continuare)

La 31 decembrie 2012, Societatea a recunoscut creante cu impozitul pe profit amanat ce provin din diferentele temporare intre baza fiscala si baza contabila a activelor si datoriilor in suma de 320.199 lei (31 decembrie 2011: 287.551 lei). Creantele cu impozitul pe profit amanat provin din urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Provizioane nedeductibile	2.001.247	1.797.191
Creante cu impozitul pe profit amanat 16%	320.199	287.551

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

21. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale

Partile afiliate cu care s-au derulat tranzactii comerciale in cursul exercitiului financiar 2012 sunt:

- Raiffeisen Bank S.A. cu care Societatea a incheiat contract de subinchiriere a sediului si care refactureaza atat cheltuielile cu utilitatile cat si cheltuielile inregistrate cu posturile telefonice ale Societatii.
- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH cu care Societatea are incheiat un contract care prevede incasarea de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision de distributie a unitatilor de fond straine si plata de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision anual de consultanta.
- Raiffeisen International Bank („RIB”) Viena este institutia centrala a Grupului Bancar Raiffeisen din Austria cu care Societatea are incheiat un contract care prevede incasarea de catre Raiffeisen Asset Management a unui comision de distributie a unitatilor de fond straine.
- Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL („CRISP”). cu care Societatea are incheiat un contract de scanare a bazelor de date cu clienti.

Creantele Societatii asupra societatilor din cadrul grupului erau:

<i>In Lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Conturi si depozite bancare – Raiffeisen Bank S.A.	9.173.634	894.827
Dobanzi de incasat- Raiffeisen Bank S.A.	29.658	17.256
Cheltuieli in avans – Raiffeisen Bank S.A.	-	4.339
Creante comerciale- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	23.817	25.945
Creante comerciale- Raiffeisen International Bank	11.794	14.454
Total	9.238.903	956.821

Datoriile Societatii fata de societatile din cadrul grupului erau:

<i>In Lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Furnizori – Raiffeisen Bank S.A.Romania	62.587	5.381
Furnizori facturi nesosite-Raiffeisen Bank S.A. Romania	4.804.708	2.460.211
Furnizori - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	22.144	21.599
Furnizori facturi nesosite-Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	-	697
Furnizori – Raiffeisen Broker de asigurare-reasigurare SRL	-	23
Total	4.889.439	2.487.911

Note explicative la situatiile financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

21. Tranzactii cu partile aflate in relatii speciale (continuare)

Cheltuieli rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Cheltuieli cu chiria – Raiffeisen Bank S.A.	404.466	332.560
Cheltuieli cu distributia unitatilor de fond – Raiffeisen Bank S.A.	16.878.513	10.062.745
Cheltuieli cu servicii IT – Raiffeisen Bank S.A.	126.810	121.898
Cheltuieli cu comisioanele bancare Raiffeisen Bank S.A.	6.755	5.827
Alte cheltuieli Raiffeisen Bank S.A.	88.469	88.976
Alte cheltuieli privind comisioanele - Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	88.954	84.778
Servicii Centralised Raiffeisen International Services & Payments SRL	51.263	52.804
Total	17.645.230	10.749.588

Venituri rezultate din tranzactiile cu societati din cadrul grupului erau:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Venituri din dobanzi – Raiffeisen Bank S.A.	75.399	47.221
Alte venituri- Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	77.121	87.449
Alte venituri- Raiffeisen International Bank	50.429	58.308
Total	202.949	192.978