

**Explicatii privind diferentele dintre tratamentul contabil conform  
Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene si tratamentul  
prevazut de Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru  
exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011**

Prezentele situatii financiare ale SAI Carpatica Asset Management SA reprezinta primele situatii financiare pregatite in conformitate cu IFRS.

Politicele contabile prezentate in Notele anexe la situatiile financiare au fost aplicate in pregatirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011, ale informatiilor comparative prezentate in aceste situatii financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2010, precum si la pregatirea situatii financiare IFRS de deschidere la data de 1 ianuarie 2010 (data de tranzitie a Societatii).

In pregatirea situatiilor financiare IFRS de deschidere, Societatea a ajustat sumele raportate anterior in situatiile financiare pregatite in conformitate cu reglementarile contabile din Romania („RAS”). O explicatie asupra efectului tranzitiei de la situatiile financiare RAS la IFRS, in legatură cu pozitia financiara si performanta financiara a Societatii este prezentata in tabelele urmatoare precum si in notele care acompaniaza tabelele.

**Reconcilierea Pozitiei Financiare**

	Nota	1 ianuarie 2010			31 decembrie 2010			31 decembrie 2011		
		RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS
<b>Active imobilizate</b>										
Imobilizari corporale		7.262	-	7.262	35.674	-	35.674	40.504	-	40.504
Imobilizari necorporale		50.805	-	50.805	15.843	-	15.843	5.275	-	5.275
Active financiare disponibile pentru vanzare	A	449.500	-	449.500	449.500	-	449.500	465.847	6.625	472.472
Active privind impozitul amanat	B	-	7.117	7.117	-	-	-	-	-	-
<b>Active imobilizate- total</b>		<b>507.567</b>	<b>7.117</b>	<b>514.684</b>	<b>501.017</b>	<b>-</b>	<b>501.017</b>	<b>511.626</b>	<b>6.625</b>	<b>518.251</b>
<b>Active circulante</b>										
Creante comerciale		121.647	-	121.647	132.579	-	132.579	103.684	-	103.684
Alte creante		9.744	-	9.744	24.714	-	24.714	22.756	-	22.756
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	C	371.193	17.118	388.311	1.118.417	106.392	1.224.809	1.695.987	133.592	1.829.579
Numarar si echivalente de numerar		300.858	-	300.858	184.023	-	184.023	49.932	-	49.932
Cheltuieli in avans		5.704	-	5.704	5.219	-	5.219	27.106	-	27.106
<b>Active circulante - total</b>		<b>809.146</b>	<b>17.118</b>	<b>826.264</b>	<b>1.464.952</b>	<b>106.392</b>	<b>1.571.344</b>	<b>1.899.465</b>	<b>133.592</b>	<b>2.033.057</b>
<b>Total Active</b>		<b>1.316.713</b>	<b>24.235</b>	<b>1.340.948</b>	<b>1.965.969</b>	<b>106.392</b>	<b>2.072.361</b>	<b>2.411.091</b>	<b>140.217</b>	<b>2.551.308</b>
<b>Capitaluri proprii</b>										
Capital subscris varsat		1.000.000	-	1.000.000	1.000.000	-	1.000.000	1.000.000	-	1.000.000
Rezerve		39.621	-	39.621	70.873	-	70.873	99.842	-	99.842
Rezultatul reportat		166.940	24.235	191.175	749.199	91.082	840.281	1.232.884	117.782	1.350.666
<b>Capitaluri proprii - total</b>		<b>1.206.561</b>	<b>24.235</b>	<b>1.230.796</b>	<b>1.820.072</b>	<b>91.082</b>	<b>1.911.154</b>	<b>2.332.726</b>	<b>117.782</b>	<b>2.450.508</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>										
Datorii din impozite amanate	D	-	-	-	-	15.310	15.310	-	22.435	22.435
<b>Datorii pe termen lung - total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.310</b>	<b>15.310</b>	<b>-</b>	<b>22.435</b>	<b>22.435</b>
<b>Datorii curente</b>										
Datorii comerciale si alte datorii curente		75.848	-	75.848	144.791	-	144.791	78.365	-	78.365
Impozit pe profit curent		34.304	-	34.304	1.106	-	1.106	-	-	-
<b>Datorii curente - total</b>		<b>110.152</b>	<b>-</b>	<b>110.152</b>	<b>145.897</b>	<b>-</b>	<b>145.897</b>	<b>78.365</b>	<b>-</b>	<b>78.365</b>
<b>Total Capitaluri proprii si datorii</b>		<b>1.316.713</b>	<b>24.235</b>	<b>1.340.948</b>	<b>1.965.969</b>	<b>106.392</b>	<b>2.072.361</b>	<b>2.411.091</b>	<b>140.217</b>	<b>2.551.308</b>

Anul 2011

Anul 2010

## Reconcilierea rezultatului global

	Nota	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS
Venituri din comisioane		1.604.905	-	1.604.905	1.474.227	-	1.474.227
Venituri din dividende		7.658	-	7.658	29.528	-	29.528
Venituri din dobanzi		2.396	-	2.396	36.493	-	36.493
Venitul net din tranzactionare	E	(97.813)	33.825	(63.988)	10.501	89.274	99.775
Alte venituri		6.675	-	6.675	1.557	-	1.557
<b>Venituri totale</b>		<b>1.523.821</b>	<b>33.825</b>	<b>1.557.646</b>	<b>1.552.306</b>	<b>89.274</b>	<b>1.641.580</b>
Materii prime si consumabile utilizate		17.860	-	17.860	24.293	-	24.293
Cheltuieli cu salariile si alte elemente similare		522.635	-	522.635	389.054	-	389.054
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarii corporale si necorporale		31.119	-	31.119	45.834	-	45.834
Cheltuieli cu dobanzile		-	-	-	277	-	277
Alte cheltuieli		354.457	-	354.457	387.384	-	387.384
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>926.071</b>	<b>-</b>	<b>926.071</b>	<b>846.842</b>	<b>-</b>	<b>846.842</b>
<b>Profit brut</b>		<b>597.750</b>	<b>33.825</b>	<b>631.575</b>	<b>705.464</b>	<b>89.274</b>	<b>794.738</b>
Impozit pe profit	B,D	85.096	7.125	92.221	91.953	22.427	114.380
<b>Profit net al anului</b>		<b>512.654</b>	<b>26.700</b>	<b>539.354</b>	<b>613.511</b>	<b>66.847</b>	<b>680.358</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global</b>		<b>512.654</b>	<b>26.700</b>	<b>539.354</b>	<b>613.511</b>	<b>66.847</b>	<b>680.358</b>

Ajustarile contabile de trecere la IFRS au afectat urmatoarele pozitii ale Situatiei pozitie financiare si ale Situatiei rezultatului global:

**A Active financiare disponibile pentru vanzare**

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt prezentate conform IFRS la cost mai putin ajustarile pentru depreciere, avand in vedere ca valoarea justa nu poate fi determinata in mod credibil. Ajustarile de depreciere conform IFRS s-au facut la nivelul valorii actualizate a sumelor incasate prin vanzarea acestor instrumente ulterior inchiderii exercitiului financiar. In situatiile financiare conform RAS pentru aceste active s-au constituit in anul 2011 ajustari pentru depreciere prin contul de profit si pierdere la nivelul valorii contabile a acestor actiuni publicate la data de 30.06.2011.

**B Active privind impozitul amanat**

Activele privind impozitul amanat au fost calculate in anul 2009 pentru diferentele temporare deductibile aparute intre baza fiscala a investitiilor financiare detinute pentru tranzactionare si valoarea lor justa calculata conform IFRS.

**C Investitii financiare detinute pentru tranzactionare**

Ajustarile de valoare ale activelor financiare detinute pentru tranzactionare au fost cauzate de evaluarea in situatiile financiare conform IFRS a titlurilor de participare detinute la fondurile administrate la valoarea justa, in situatiile financiare RAS acestea fiind prezentate la minimumul dintre costul de achizitie si valoarea justa la data raportarii.

**D Datorii din impozite amanate**

Pentru diferentele temporare dintre baza fiscala a instrumentelor financiare detinute in portofoliu si valoarea contabila conform IFRS a acestora s-au constituit in anii 2010 si 2011 datorii din impozit amanat.

**E Venitul net din tranzactionare**

Venitul net din tranzactionare a fost ajustat ca urmare a reevaluarii investitiilor financiare detinute pentru tranzactionare la valoarea justa, in situatiile financiare RAS acestea fiind prezentate la minimumul dintre costul de achizitie si valoarea justa la data raportarii. Pe aceasta pozitie s-a inregistrat si deprecierea in anul 2011 a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare.

**Director General**  
Neamtu Florentina Alexandrina



**Director Economic**  
Nedelcu Ada Corina

