

**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 2012**

Politicile contabile prezentate in Notele anexe la situatiile financiare au fost aplicate in pregatirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012 si ale informatiilor comparative prezentate in aceste situatii financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011.

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

	31 decembrie 2012			31 decembrie 2011			
	Nota	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS
<b>Active imobilizate</b>							
Imobilizari corporale		24.388	-	24.388	40.504	-	40.504
Imobilizari necorporale		2.852	-	2.852	5.275	-	5.275
Garantii in numerar		21.503	-	21.503	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	A	-	-	-	465.847	6.625	472.472
<b>Active imobilizate- total</b>		<b>48.743</b>	<b>-</b>	<b>48.743</b>	<b>511.626</b>	<b>6.625</b>	<b>518.251</b>
<b>Active circulante</b>							
Creante comerciale		70.166	-	70.166	103.684	-	103.684
Alte creante		26.867	-	26.867	22.756	-	22.756
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	B	2.116.368	283.715	2.400.083	1.695.987	133.592	1.829.579
Numerar si echivalente de numerar		5.598	-	5.598	49.932	-	49.932
Cheltuieli in avans		2.633	-	2.633	27.106	-	27.106
<b>Active circulante - total</b>		<b>2.221.632</b>	<b>283.715</b>	<b>2.505.347</b>	<b>1.899.465</b>	<b>133.592</b>	<b>2.033.057</b>
<b>Total Active</b>		<b>2.270.375</b>	<b>283.715</b>	<b>2.554.090</b>	<b>2.411.091</b>	<b>140.217</b>	<b>2.551.308</b>
<b>Capitaluri proprii</b>							
Capital subscris varsat		800.100	-	800.100	1.000.000	-	1.000.000
Rezerve		108.307	-	108.307	99.842	-	99.842
Rezultatul reportat		1.218.042	238.321	1.456.363	1.232.884	117.782	1.350.666
<b>Capitaluri proprii - total</b>		<b>2.126.449</b>	<b>238.321</b>	<b>2.364.770</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	C	-	45.394	45.394	-	22.435	22.435
<b>Datorii pe termen lung - total</b>		<b>-</b>	<b>45.394</b>	<b>45.394</b>	<b>-</b>	<b>22.435</b>	<b>22.435</b>
<b>Datorii curente</b>							
Datorii comerciale si alte datorii curente		142.876	-	142.876	78.365	-	78.365
Provizioane		1.050	-	1.050	-	-	-
<b>Datorii curente - total</b>		<b>143.926</b>	<b>-</b>	<b>143.896</b>	<b>78.365</b>	<b>-</b>	<b>78.365</b>
<b>Total Capitaluri proprii si datorii</b>		<b>2.270.375</b>	<b>283.715</b>	<b>2.554.090</b>	<b>2.411.091</b>	<b>140.217</b>	<b>2.551.308</b>

## Reconcilierea rezultatului global

	Nota	Anul 2012			Anul 2011		
		RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS
Venituri din comisioane		905.429	-	905.429	1.604.905	-	1.604.905
Venituri din dividende		4.898	-	4.898	7.658	-	7.658
Venituri din dobanzi		1.744	-	1.744	2.396	-	2.396
Venitul net din tranzactionare	D	56.582	150.123	206.705	29.020	27.200	56.220
Venitul net din investitii disponibile pentru vanzare	E	28.053	(6.625)	21.428	(126.833)	6.625	(120.208)
Alte venituri		5.949	-	5.949	6.675	-	6.675
<b>Venituri totale</b>		<b>1.002.655</b>	<b>143.498</b>	<b>1.146.153</b>	<b>1.523.821</b>	<b>33.825</b>	<b>1.557.646</b>
Cheltuieli cu comisioane		7.209	-	7.209	10.429	-	10.429
Materii prime si consumabile utilizate		14.388	-	14.388	17.860	-	17.860
Cheltuieli cu salariile si alte elemente similare		465.756	-	465.756	522.635	-	522.635
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale		18.540	-	18.540	31.119	-	31.119
Alte cheltuieli		322.556	-	322.556	344.028	-	344.028
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>828.449</b>	<b>-</b>	<b>828.449</b>	<b>926.071</b>	<b>-</b>	<b>926.071</b>
<b>Profit brut</b>		<b>174.206</b>	<b>143.498</b>	<b>317.704</b>	<b>597.750</b>	<b>33.825</b>	<b>631.575</b>
Impozit pe profit		24.760	22.959	47.619	85.096	7.125	92.221
<b>Profit net al anului</b>		<b>149.546</b>	<b>120.539</b>	<b>270.085</b>	<b>512.654</b>	<b>26.700</b>	<b>539.354</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global</b>		<b>149.546</b>	<b>120.539</b>	<b>270.085</b>	<b>512.654</b>	<b>26.700</b>	<b>539.354</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 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 minimul dintre costul de achizitie si valoarea justa la data raportarii.

**C 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 2012 si 2011 datorii din impozit amanat.

**D 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 minimul 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.

**E Venitul net din investitii disponibile pentru vanzare**

Venitul net din investitii disponibile pentru vanzare a fost ajustat ca urmare a inregistrarii diferentelor de depreciere calculate conform IFRS si RAS, prezentate in Nota A.

**Director General**  
Neamtu Florentina Alexandrina



**Director Economic**  
Nedelcu Ada Corina