

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2017

Intocmite in conformitate cu NORMA NR. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Situatia modificarii capitalurilor proprii	5
Note la situatiile financiare	6



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

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

Sediul social: Soseaua Pipera, nr. 42, Căminule 6 și 8, etaj 7, București, România
Cofaș de înregistrare: 22227862

Notițe privind valoarea financiară

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate ale societății S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. ("Societatea") care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificării capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Situațiile financiare la data de și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 3.554.418 lei
- Profitul net al exercitiului financiar: 189.746 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2017, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare („Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinia

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardole Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Logoa nr.162/2017 („Logoa”) Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Logoa, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit. Am determinat ca nu exista aspecte cheie de audit care sa fie comunicate in raportul nostru.

Alte informatii - Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorilor, am citit si raportam daca Raportul Administratorilor este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oproască operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

Întelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.

Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care lege sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie deasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la etica profesionala si la independenta - Comitetul de Integritate Publica

Am fost numiti de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor la data de 7 octombrie 2016 sa auditam situatiile financiare ale S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in 16 aprilie 2018. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, nu am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la paragraful 5 alineatul 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Alte observatii

Acest raport al auditorului independent este adresa exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii aceste aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul cu privire la auditul situatiilor financiare, pentru raportul cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare sau pentru opinia formata.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Furtuna Cezar-Gabriel



KPMG AUDIT S.R.L.

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 1526/2003

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 26 aprilie 2018

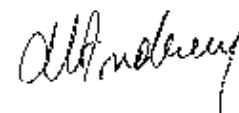
SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri din comisioane	3	1.210.402	1.036.824
Venituri din dobanzi		1.381	-
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii	4	143.624	135.995
Câștig/(pierdere) net/(a) din vanzarea activelor financiare	4	7.180	-
Alte venituri	5	535	1.601
Venituri totale		1.363.122	1.174.420
Cheltuieli cu comisioanele	6	43.823	55.104
Materii prime si consumabile utilizate	7	42.663	17.650
Cheltuieli cu salariile si alte elemente similare	8	780.995	657.293
Cheltuieli cu amortizarea imobiliarilor corporale si necorporate	9,12	9.744	8.827
Alte cheltuieli	10	247.546	155.270
Cheltuieli totale		1.124.771	894.144
Profit brut		238.351	280.276
Impozit pe profit	11	48.605	41.713
Profit net al anului		189.746	238.563
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		189.746	238.563

Situațiile financiare de la pagina 1 la 42 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 13 aprilie 2018.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea


SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2017

(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)



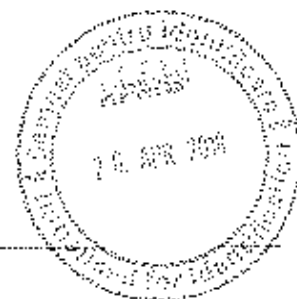
	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	12	11.303	13.710
Imobilizari necorporale	12	72.832	1.818
Active imobilizate – total		84.135	15.528
Active circulante			
Creante comerciale	13	102.221	93.931
Alte creante	13	13.762	3.719
Active financiare detinute pentru tranzactionare	14	3.333.238	3.345.433
Conturi la banci	15	12.434	1.955
Depozite plasate la banci	16	251.381	-
Active circulante – total		3.713.036	3.445.038
Cheltuieli în avans		3.096	510
Total ACTIV		3.800.267	3.461.076
Capitaluri proprii			
Capital subscris varsat	17	800.100	800.100
Rezerve	18	160.020	160.020
Rezultatul reportat		2.404.552	2.165.989
Profit net al anului		189.746	238.563
Capitaluri proprii – total		3.554.418	3.364.672
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii curente	19	172.310	85.744
Impozit pe profit curent		-	10.121
Provizioane	19	73.539	539
Datorii curente – total		245.849	96.404
Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII		3.800.267	3.461.076

Situațiile financiare de la pagina 1 la 42 au fost autorizate pentru emiteră de către Consiliul de Administrație în data de 13 aprilie 2018.

Director General
 Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
 Marinescu Mirela Andreea

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017
(Toate stanele sunt exprimate in "RON" daca nu este specificat altfel)



	2017	2016
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
Incasari de la clienti	1.202.112	1.031.985
Incasari din plasamente pe termen scurt	767.999	381.977
Plati catre furnizori si angajati	(984.840)	(902.065)
Impozit pe profit platit	(72.041)	(54.281)
Plati pentru plasamente pe termen scurt	(605.538)	(455.421)
Flux de numerar net din/ (folosit in) activitati de exploatare	307.692	2.195
Flux de numerar folosit in activitatea de investitii		
Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	-	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(47.213)	(1.118)
Dobanzi incasate din activitatea de investitii	-	-
Flux de numerar net din/(folosit in) activitatea de investitii	(47.213)	(1.118)
Flux de numerar din activitatea de finantare		
Plati in numerar pentru rascumpararea actiunilor	-	-
Flux de numerar net din activitatea de finantare	-	-
Crestere/ (scadere) neta in numerar si echivalente de numerar	260.479	1.077
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.955	878
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	262.434	1.955

<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Numerar	-	220
Conturi curente la banci	12.434	1.735
Depozite pe termen scurt	250.000	-
Total numerar si echivalente de numerar	262.434	1.955

Situatiile financiare de la pagina 1 la 42 au fost autorizate pentru emilire de catre Consiliul de Administratie in data de 13 aprilie 2018.

Director General
 Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
 Marinescu Mirela Andreea

SAL CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A.
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerva legala	Rezultatul reportat	Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016	800.100	160.020	2.165.990	3.126.110
Profitul net al exercitiului	-	-	238.562	238.562
Sold 31 decembrie 2016	800.100	160.020	2.404.552	3.364.672
Profitul net al exercitiului	-	-	189.746	189.746
Sold 31 decembrie 2017	800.100	160.020	2.594.298	3.554.418

Situatiile financiare de la pagina 1 la 42 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 13 aprilie 2018.

Director General
 Pasol Razvan Florin



Contabil Sef
 Marinescu Mircea Andreea






I. INFORMATII GENERALE

Societatea de administrare a investitiilor SAI Carpatica Asset Management S.A. ("Societatea") este persoana juridica romana, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, si functioneaza in baza autorizarii Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") prin decizia nr. 275/13.02.2008 si inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

Societatea are sediul social in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, avand un punct de lucru in Sibiu, B-dul General Vasile Milca, nr. 1, judetul Sibiu, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)212 228749 , fax: +(40)372 007694, adresa web: www.sai-carpatica.ro.

SAI Carpatica Asset Management SA a fost autorizata sa desfasoare activitatea de administrare O.P.C.V.M. autorizate de catre A.S.F.

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

- **Fondul Deschis de Investitii Carpatica STOCK** ("FDI Carpatica Stock"), autorizat prin decizia nr.1237/10.06.2008. FDI Carpatica Stock este un fond de actiuni, care urmareste cresterea capitalului investit, cu asumarea unui risc mediu-ridicat generat de expunerea pe piata de capital.

- **Fondul Deschis de Investitii Carpatica GLOBAL** ("FDI Carpatica Global"), autorizat prin decizia nr.1275/16.06.2008. FDI Carpatica Global este un fond diversificat, care urmareste cresterea veniturilor in conditiile conservarii capitalului investit, cu asumarea unui risc mediu-scazut generat de expunerea pe piata de capital.

- **Fondul Deschis de Investitii Carpatica OBLIGATIUNI** ("FDI Carpatica Obligatiuni"), autorizat prin decizia nr. 209/28.02.2012. FDI Carpatica Obligatiuni este un fond de obligatiuni si instrumente cu venit fix, care urmareste cresterea moderata a valorii capitalului investit, in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, in conditii de lichiditate ridicata.

SAI Carpatica Asset Management SA este membra a Grupului Financiar Patria. Societatea-mama a grupului este Patria Bank SA, cu sediul social in Bucuresti, str. Brezoianu Ion, Aetor, nr. 31.

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite de societatea-mama, Patria Bank SA, si pot fi consultate pe site-ul acesteia, www.patriabank.ro.

In primul trimestru al anului 2016, Patria Bank S.A. a devenit actionar majoritar al Bancii Comerciale Carpatice S.A., prin detinerea unui procent de 64,16% din capitalul social al Bancii. La sfarsitul lunii aprilie 2017 Patria Bank si Banca Comerciala Carpatice au fuzionat, in urma fuziunii rezultand o singura banca sub denumirea de Patria Bank SA. Actionarul principal al Patria Bank S.A. este fondul de investitii Emerging Europe Accession Fund (EEAF), al carui principali investitori sunt Banca Europeana pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), Fondul European pentru Investitii (FEI) - parte din grupul Bancii Europene pentru Investitii, Banca de Comerț și Dezvoltare a Regiunii Marii Negre, DEG - parte a grupului bancar german KfW.

Avand in vedere faptul ca Patria Bank isi desfasoara activitatea in Bucuresti, iar SAI Carpatica Asset Management avea sediul in Sibiu, s-a decis ca activitatea operationala si sediul social al societatii sa fie mutat la Bucuresti, lucru concretizat in luna decembrie 2017 cand SAI Carpatica Asset Management SA si-a mutat activitatea din Sibiu, B-dul General Vasile Milca, nr. 1, judetul

1. INFORMATII GENERALE (continuare)

Sibiu, in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, ramand la Sibiu un punct de lucru, iar la Bucuresti sediul social. In urma luarii deciziei de mutare a activitatii la Bucuresti s-au notificat angajatii cu desfiintarea posturilor din Sibiu (pentru care a fost constituit provizion cu privire la salarii compensatorii – Nota 19) si infiintarea acelorasi posturi la Bucuresti.

In anul 2017 Societatea a avut un numar mediu de 6 salariatii (2016: 6 salariatii).

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1. Bazele intocmirii

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare („Norma ASF 39/2015”). In intelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

(b) Prezentarea situatiilor financiare

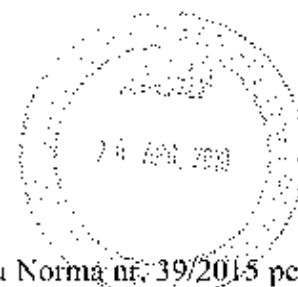
Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate in cadrul Pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in Situatiia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

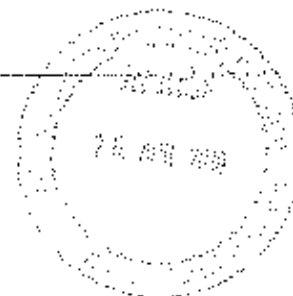
Societatea prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare in functie de termenul de recuperare sau de decontare, astfel: intr-o perioada mai mica de 12 luni de la data de raportare (curente), respectiv mai mare de 12 luni de la data de raportare (active imobilizate / datorii pe termen lung).

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

(c) Bazele evaluării

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





2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.1. Bazele intocmirii (continuare)

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc („RON”). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) Principiul continuității activității

Conducerea Societății a realizat o evaluare a posibilității Societății de a-si continua activitatea în baza principiului „continuității activității” și considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea în același mod în viitorul apropiat. În plus, conducerea Societății nu dispune de informații în legatură cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau condiții care pot cauza indoilei semnificative asupra capacității Societății de a-si continua activitatea în baza principiului continuității activității. Prin urmare, situațiile financiare vor fi întocmite în continuare în baza principiului continuității activității.

2.2. Judecați și estimări contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite fata de aceste estimări.

Estimarile și ipotezele fundamentale sunt revizuite în mod permanent. Modificarile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care aceste estimări au fost revizuite, precum și în toate perioadele viitoare care sunt afectate. Informațiile legate de estimările și raționamentele semnificative în aplicarea politicilor contabile, care au un efect semnificativ asupra valorilor recunoscute în situațiile financiare sunt următoarele:

(a) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, din cauza naturii specializate a activelor și a volumului și frecvenței reduse a tranzacțiilor, ele sunt determinate utilizând o gama variată de tehnici de evaluare pentru care exista date suficiente pentru evaluarea valorii juste care includ utilizarea modelelor matematice sau economico-financiare. Valorile introduse în aceste modele sunt luate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anumit tip de judecata pentru a stabili valorile juste. Judecatile includ aprecieri asupra lichidității și valorilor introduse în model.

(b) Pierderi din depreciere ale creanțelor

Societatea își analizează creanțele cu probleme la fiecare data de raportare pentru a evalua dacă un provizion pentru depreciere ar trebui înregistrat în situația rezultatului global. Mai exact, judecatile conducerii sunt necesare pentru a se estima valoarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a se determina tipul de provizion necesar. Astfel de estimări sunt bazate pe ipoteze despre



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2. Judecati si estimari contabile semnificative (continuare)

un numar de factori si rezultatele reale pot fi diferite, avand ca rezultat schimbari viitoare ale provizionului.

(c) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca rezultat al unui eveniment trecut, si este probabil ca o iesire de resurse purtatoare de beneficii economice sa fie necesara pentru a stinge obligatia, si o estimare poate fi facuta cu privire la valoarea obligatiei.

2.3. Schimbari viitoare in politicile contabile

Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Urmatoarele Standarde noi, amendamente aduse Standardelor si Interpretari intra in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau dupa aceasta data, si nu au fost aplicate la pregatirea acestora situatii financiare. Banca intentioneaza sa adopte aceste pronuntari atunci cand vor intra in vigoare.

A. Standarde care au fost adoptate de Uniunea Europeana

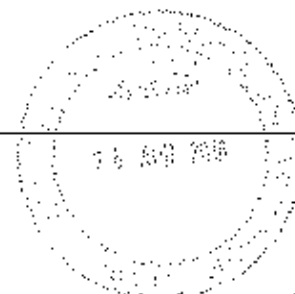
a) IFRS 9 *Instrumente Financiare* (data intrarii in vigoare: perioade anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2018)

In iulie 2014 IASB a emis versiunea finala a Standardului International de Raportare Financiara 9 *Instrumente financiare* („IFRS 9”). IFRS 9 intra in vigoare in perioadele incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2018 si permite aplicarea anterior acestei date. De asemenea, in octombrie 2017 IASB a emis Amendamente pentru IFRS 9 *Plati anticipate cu compensare negativa*, ce intra in vigoare in perioadele incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea anticipata fiind permisa.

Acest standard inlocuieste prevederile IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare* (“IAS 39”), aducand modificari semnificative in principal clasificarii si evaluarii instrumentelor financiare.

Clasificarea si evaluarea: IFRS 9 introduce o noua abordare privind clasificarea activelor financiare si cuprinde trei categorii principale de active financiare: masurate la cost amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Cu toate ca bazele de evaluare admise pentru active financiare - cost amortizat, valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si valoare justa prin contul de profit si pierdere (FVTPL) - sunt similare cu IAS 39, difera semnificativ criteriile de clasificare in categoria de evaluare corespunzatoare. Clasificarea pe IFRS 9 este determinata de caracteristicile fluxurilor de numerar si de modelul de business in cadrul caruia este detinut un activ.



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3 Schimbări viitoare în politicile contabile (continuare)

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții:

- activele sunt deținute într-un model de afaceri al cărui obiectiv este acela de a deține active cu scopul de a colecta fluxurile de numerar contractuale; și,
- termenii săi contractuali dau naștere în momentele specificate la fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plata principalului și a dobânzilor aferente principalului neplatit.

În plus, pentru un instrument de capitaluri proprii netranzactionat, o companie poate alege să prezinte irevocabil modificările ulterioare ale valorii juste (inclusiv câștigurile și pierderile cauzate de cursul valutar) în alte elemente ale rezultatului global în mod irevocabil. Acestea nu sunt reclasificate în contul de profit și pierdere sub nicio formă.

În cazul instrumentelor de datorie evaluate la FVOCI, veniturile din dobânzi, pierderile așteptate din depreciere și câștigurile sau pierderile din diferențe de curs valutar sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în același mod ca în cazul activelor măsurate la cost amortizat. Alte câștiguri și pierderi sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și sunt reclasificate în contul de profit și pierdere în momentul derecunoașterii.

Pierderi din depreciere: IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, ceea ce înseamnă nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere să aibă loc înainte de recunoașterea unei ajustări pentru depreciere. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viață a acestora.

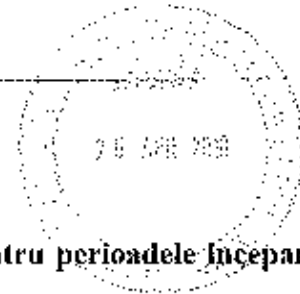
Noul model de depreciere se va aplica activelor financiare măsurate la cost amortizat sau FVOCI, cu excepția investițiilor în instrumente de capitaluri proprii și activelor contractuale.

Prezentări în situațiile financiare: IFRS 9 impune prezentări de informații suplimentare în situațiile financiare, în special cu privire la activitățile de management al riscului de credit și pierderile așteptate.

Analiza societății privind impactul aplicării IFRS 9

Societatea va aplica IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018.

Societatea nu a identificat elemente în aplicarea IFRS 9 cu un impact semnificativ asupra situațiilor financiare. Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare nu se va schimba în conformitate cu IFRS 9, din cauza naturii operațiunilor Societății și a tipurilor de instrumente financiare pe care le deține. Impactul real al adoptării IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 poate fi diferit, având în vedere că noile politici contabile, raționamente, ipoteze și tehnici de estimare conform IFRS 9 pot fi modificate până la finalizarea de către Societate a primului set de situații financiare care include data aplicării inițiale a standardului.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3 Schimbări viitoare în politicile contabile (continuare)

b) IFRS 15 *Venituri din contracte cu clienții* (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2018)

Noul standard oferă un cadru care înlocuiește prevederile existente privind recunoașterea veniturilor în IFRS. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză a contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului.

Deși nu a finalizat încă în totalitate evaluarea inițială a impactului potențial al IFRS 15 asupra situațiilor financiare ale Societății, conducerea nu se așteaptă ca noul standard, atunci când va fi aplicat prima dată, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății. Cel mai probabil, momentul recunoașterii și modul de evaluare a veniturilor entității nu se vor schimba după adoptarea IFRS 15, datorită naturii operațiunilor entității și a tipurilor de venituri pe care le obține.

c) IFRS 16 *Contracte de leasing* (în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)

IFRS 16 înlocuiește IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locații și în schimb cere companiilor să recunoască cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar. Entitatea se așteaptă ca noul standard, atunci când va fi aplicat prima dată, să nu aibă impact asupra situațiilor financiare, deoarece Societatea nu este angajată în contracte care ar intra în domeniul de aplicare al IFRS 16.

B. Standarde și interpretări care nu au fost încă aprobate de UE.

a) IFRIC 22 *Tranzacțiile în valută și contraprestatia achitată în avans* (în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018. Se permite aplicarea anterior acestei date.)

IFRIC 22 prevede cerințe privind cursul de schimb utilizat pentru a înregistra tranzacțiile în valută (cum ar fi tranzacțiile privitoare la venituri) atunci când plata este efectuată sau primită în avans și clarifică faptul că data tranzacției este data la care compania recunoaște inițial avansul sau venitul amănât din contraprestatia achitată în avans. Pentru tranzacțiile care implică plăți sau încasări multiple, fiecare plată sau încasare da naștere unei date de tranzacție separate.

Societatea nu se așteaptă ca interpretarea, atunci când va fi aplicată inițial, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare pentru că utilizează cursul de schimb de la data tranzacției pentru recunoașterea inițială a activului de bază nemonetar sau a datoriei nemonetare care rezultă din plata sau încasarea în avans.



2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3 Schimbări viitoare în politicile contabile (continuare)

- b) IFRIC 23 Incertitudini cu privire la tratamentul impozitului pe profit: (În vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019. Se permite aplicarea anterior acestei date).**

IFRIC 23 clarifică contabilizarea tratamentelor impozitului pe profit care încă nu au fost acceptate de autoritățile fiscale, având în același timp obiectivul de a spori transparența. În conformitate cu IFRIC 23, testul cheie este reprezentat de probabilitatea ca autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal ales de entitate. Dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert, atunci sumele fiscale înregistrate în situațiile financiare sunt în concordanță cu declarația fiscală, fără o incertitudine reflectată în evaluarea impozitelor curente și amânate. În caz contrar, venitul impozabil (sau pierderea fiscală), bazele de impozitare și pierderile fiscale neutilizate se determină într-un mod care să prezice mai bine rezolvarea incertitudinii, utilizând fie valoarea unică cea mai probabilă, fie valoarea așteptată (suma ponderată probabilistic). O entitate trebuie să presupună ca autoritatea fiscală va examina poziția și va cunoaște pe deplin toate informațiile relevante.

Societatea nu se așteaptă ca Interpretarea, atunci când va fi aplicată prima dată, să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, deoarece Societatea nu operează într-un mediu fiscal multinational complex / nu are poziții fiscale incerte semnificative.

- c) Amendamente aduse IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni. (În vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2018; aplicabil prospectiv. Se permite aplicarea anterior acestei date).**

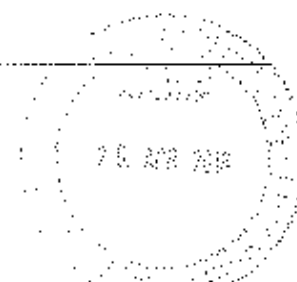
Amendamentele clarifică contabilizarea plăților pe baza de acțiuni în următoarele domenii:

- efectele condițiilor de de intrare în drepturi sau lipsa acestora privind evaluarea plăților pe baza de acțiuni decontate în numerar;
- tranzacțiile cu plată pe baza de acțiuni, cu o caracteristică de decontare netă pentru reținerea obligațiilor fiscale; și
- o modificare a termenilor și condițiilor unei plăți pe baza de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din decontată prin numerar în decontată prin capitaluri proprii.

Societatea se așteaptă ca amendamentele, atunci când vor fi aplicate prima dată, să nu aibă un impact semnificativ asupra prezentării situațiilor financiare ale Societății, deoarece aceasta nu intră în tranzacții cu plată pe baza de acțiuni.

- d) Amendamente la IAS 19: Beneficiile angajaților (În vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019)**

Amendamentele cer ca entitatea să utilizeze ipoteze actuale și actualizate atunci când are loc o modificare a unui plan, respectiv o modificare, reducere sau decontare pentru a determina costul curent al serviciilor și dobanda netă pentru restul perioadei de raportare după modificarea planului. Societatea nu se așteaptă ca amendamentele să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare atunci când vor fi aplicate inițial.



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative

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

(1) Conversii valutare

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

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

La 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016 cursul de schimb utilizat pentru conversia soldurilor in valuta a fost:

1 EUR = 4,6597 RON (31 decembrie 2016: 1 EUR = 4,5411 RON).

1 USD = 3,8915 RON (31 decembrie 2016: 1 USD = 4,3033 RON).

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

(2) Instrumente financiare – recunoasterea initiala si evaluarea ulterioara

Recunoasterea si evaluarea initiala

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

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

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

Evaluarea ulterioara

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



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

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

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

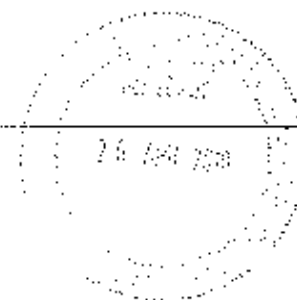
Activele sau datoriile financiare detinute pentru tranzactionare sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Schimbari ale valorii juste sunt incluse in „Venitul net din tranzactionare”. Dobanda castigata pe parcursul detinerii investitiilor financiare detinute pentru tranzactionare este raportata ca venit din dobanzi. Dividendele castigate pe parcursul detinerii investitiilor financiare detinute pentru tranzactionare sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Venituri din dividende” cand dreptul platii a fost stabilit. In aceasta clasificare sunt incluse obligatiunile, actiunile, unitatile de fond detinute la fonduri deschise de investitii, care au fost achizitionate mai ales cu scopul vanzarii sau recumpararii in viitorul apropiat, instrumentele financiare derivate. In anii 2017 si 2016 Societatea a detinut unitati de fond la fondurile aflate in administrare. Evaluarea acestora la data bilantului se face la valoarea unitara a activului net, calculata de catre fondurile emitente conform Regulamentului ASF nr.9/2014.

Imprumuturi si creante

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

Investitii pastrate pana la scadenta

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu o scadenta fixa pe care Societatea are intentia si capacitatea de a le pastra pana la scadenta. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile pastrate pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat se calculeaza luand in considerare orice discount sau prima la achizitie si onorarii si costuri care ar trebui sa fie parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea se inregistreaza in veniturile financiare in contul de profit si pierdere. Pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Societatea nu a clasificat nici un instrument financiar ca si detinut pana la scadenta in cursul anilor 2017 si 2016.



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

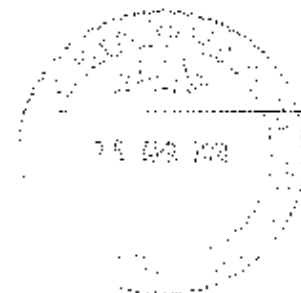
Dupa evaluarea initiala, instrumentele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate ulterior la valoarea justa. Evaluarea ulterioara este efectuata la data de raportare. Castigurile si pierderile nerecalizate sunt recunoscute direct in capitalul propriu la „Rezerva provenind din investitiile financiare disponibile pentru vanzare”. Atunci cand instrumentul financiar este vandut, castigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior in capitalul propriu, sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Venit net din investitii disponibile pentru vanzare”. Acolo unde Societatea detine mai mult de o investitie in aceleasi instrumente financiare ele se considera ca vor fi eliminate pe baza FIFO. Dobanda castigata pe parcursul detinerii investitiilor financiare disponibile pentru vanzare este raportata ca venit din dobanzi folosind rata dobanzii efective. Dividendele castigate pe parcursul detinerii investitiilor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Venituri din dividende” cand dreptul platii a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investitii sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt scoase din rezerva provenind din investitii financiare disponibile pentru vanzare.

Reclasificarea activelor financiare

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

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

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



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

(3) Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand: drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active a expirat; sau Societatea si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active si fie (a) Societatea a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

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

(4) Determinarea valorii justo

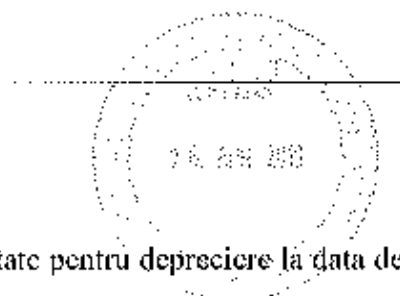
Valoarea justa este pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datoric printr-o tranzactie normala intre participantii la piata la data evaluarii, care are loc pe o piata principala (piata cu cel mai mare volum si nivel de activitate) sau, in absenta unei pieti principale, pe cea mai avantajoasa piata la care societatea are acces la acea data. Valoarea justa a unei datoric reflecta efectul riscului nerespectarii obligatiilor (riscul de non-performanta).

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, societatea masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotat pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile cu activul sau datoric au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza constant informatii pentru stabilirea pretului.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul mid de piata (piete bursiere, piete de dealeri, piete de brokori) sau pe pretul mid pe care il stabileste broker-ul/ dealer-ul sau este afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

In cazul in care nu exista un pret cotat pe o piata activa, societatea utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasa incorporeaza toti factorii pe care participantii de pe piata i-ar lua in considerare in stabilirea pretului unei tranzactii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvata. Tehnica de evaluare include modele de pret sau metoda actualizarii fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare a fluxului de numerar sunt folosite, estimarile fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimari ale managementului si rata de actualizare este cea de pe piata la data de raportare pentru un instrument cu termeni si conditii similare. Unde modelele de stabilire a preturilor sunt folosite, datele pentru model se bazeaza pe valorile aferente din piata la data de raportare. Unde o valoare justa nu poate fi estimata in mod credibil, actiunile necotate care nu au



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

un pret de piata pe o piata activa sunt evaluate la cost si sunt testate pentru depreciere la data de raportare

(5) Deprecierea activelor financiare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca sunt evidente obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment de pierdere") si acest(c) eveniment(c) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor creditului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca este o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

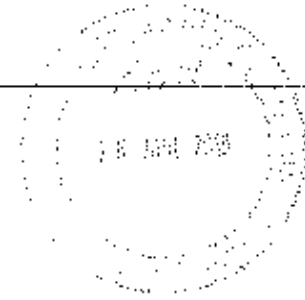
Pentru investitiile financiare disponibile pentru vanzare, Societatea evalueaza la data de raportare daca sunt dovezi reale ca o investitie sau un grup de investitii se depreciaza. In cazul investitiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vanzare”, evidentele obiective vor include un declin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

(6) Contracte de garantie financiara

Contractul de garantie financiara este un contract care impune Societatii sa efectueze anumite plati pentru a despagubi detinatorul pentru o pierdere survenita deoarece un anumit debitor nu a putut sa efectueze o plata conform termenilor initiali sau modificati ai unui instrument de datoric.

Garantiile financiare sunt recunoscute initial ca o datoric la valoarea justa, ajustata cu costurile direct atribuibile emisiunii acestui instrument. Dupa recunoasterea initiala, Societatea evalueaza un astfel de angajament la maximumul dintre:

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



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

(7) Leasing

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

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

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

Actiunile in leasing, capitalizate, sunt amortizate pe durata cea mai mica dintre durata estimata de viata a activului si durata leasingului, daca nu exista o siguranta rezonabila ca Societatea va obtine titlul de proprietate la sfarsitul leasingului. Platile viitoare de leasing operational nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare. Aceste plati sunt recunoscute drept cheltuieli ale perioadei in contul de profit si pierdere, liniar pe durata contractului de leasing operational.

(8) Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

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

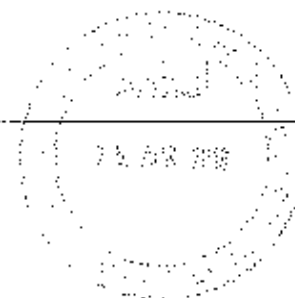
Venituri si cheltuieli din comisioane

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

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

Venituri si cheltuieli din dobanzi si venituri si cheltuieli asimilate

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



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Societatii de a primi plata. Inregistrarea venitului din dividende se realizeaza la valoarea bruta, impozitul pe dividende inregistrandu-se distinct ca si cheltuiala cu impozitele.

Venitul net din tranzactionare

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

(9) Numerar si echivalente

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

(10) Imobilizari corporale

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

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

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

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

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

In perioada analizata Societatea nu a detinut terenuri sau cladiri.



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor corporale la valoarea lor reziduala, pe durata de viata estimata. Duratelele de viata estimate sunt dupa cum urmeaza:

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

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

(11) Imobilizari necorporale

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

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

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

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea costului imobilizarilor necorporale la valoarea lor reziduala pe durata de viata estimata, dupa cum urmeaza:

- Programe informatice si licente – 3 ani

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

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

(12) Deprecierea activelor non-financiare

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



2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

La fiecare data de raportare Societatea va evalua existenta indiciilor reducerii sau anularii unei pierderi din depreciere recunoscute in perioadele anterioare pentru un activ non- financiar, altul decat fondul comercial. Pierderile generate de deprecierea valorii anterior recunoscute sunt reversate daca a existat o modificare in estimarile utilizate in determinarea valorii recuperabile.

Valoarea contabila majorata a activului non- financiar, altul decat fondul comercial, rezultata din reluarea unei pierderi din depreciere nu va depasi valoarea contabila (neta de amortizare) determinata daca nici o pierdere din depreciere nu a fost recunoscuta in anii anteriori. O astfel de reversare recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei, cu exceptia situatiei in care activul este contabilizat la o valoarea reevaluată, caz in care reversarea este tratata ca o crestere din reevaluare.

(13) Beneficii acordate angajatilor

(i) Beneficii acordate pe termen scurt

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

(ii) Planuri de contributii determinate

Societatea, in cursul normal al activitatii sale efectueaza plati catre bugetul Statului Roman in numele angajatilor romani, pentru fondul de pensii, de asigurari de sanatate si de somaj. Toti angajatii Societatii sunt membri si sunt obligati de catre lege sa faca anumite contributii (incluse in planul contributiilor sociale) la planul pensiilor sociale ale Statului Roman (un plan de contributii definit de catre stat). Toate contributiile relevante la planul de pensii al Statului Roman sunt recunoscute in profitul sau pierderea perioadei. Societatea nu opereaza nici un plan de pensii independent si prin urmare, nu are obligatii referitoare la pensii si nici nu opereaza alt plan de beneficii ulterioare pensionarii. Societatea nu are obligatia sa furnizeze alte servicii angajatilor curenti sau fostilor angajati.

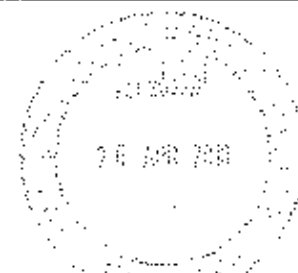
(14) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca rezultat al unui eveniment trecut, este probabil ca o iesire de resurse purtatoare de beneficii economice sa fie necesara pentru a stinge obligatia, si o estimare poate fi facuta cu privire la valoarea obligatiei.

(15) Actiuni achizitionate in nume propriu

Cand Societatea achizitioneaza propriile actiuni, acestea sunt scazute din capitalurile proprii la valoarea considerata ca fiind platita la momentul primirii actiunilor. Castigurile sau pierderile legate de cumpararea, vanzarea, emiterca sau anularca propriilor instrumente de capitaluri proprii nu sunt recunoscute. Drepturile de vot aferente acestor actiuni se anuleaza si nu vor fi alocate dividende cat timp vor fi detinute de Societate.

2.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)



(16) Impozite

(i) Impozit curent

Creantele si datoriile privind impozitul curent pentru anul curent si anii anteriori sunt măsurate la suma asteptata sa fie recuperata de la sau platita autoritatilor fiscale. Cota impozitului si legislatia fiscala utilizate pentru a calcula suma sunt acelea adoptate pana la data de raportare.

(ii) Impozit amanat

Impozitul amanat este calculat pe baza diferentelor temporare la data de raportare, intre baza fiscala a activelor si pasivelor si valoarea lor contabila in scopul raportarii financiare. Datoriile din impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele fiscale temporare, exceptie facand:

- situatiile in care datoria din impozit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila; si
- situatiile referitoare la diferentele temporare taxabile asociate cu investitiile in filiale si intreprinderi asociate, unde momentul reluării diferentelor temporare poate fi controlat si exista posibilitatea ca diferenta temporara sa nu fie reluata in viitorul previzibil.

Creantele din impozitul amanat sunt recunoscute pe baza diferentelor temporare deductibile, reportarea creditelor si pierderilor fiscale neutilizate, in masura in care este probabil ca un profit impozabil sa fie disponibil pentru compensare cu diferentele temporare deductibile si cu valoarea reportata a creditelor fiscale neutilizate si a pierderilor fiscale neutilizate, care pot fi utilizate, exceptie facand:

- situatiile in care creanta din impozit amanat referitoare la diferentele temporare deductibile provine din recunoasterea initiala a unui activ sau pasiv intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprindere, si la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil si nici profitul sau pierderea impozabila; si
- situatiile referitoare la diferentele temporare deductibile asociate cu investitiile in filiale si intreprinderi asociate, creantele din impozit amanat sunt recunoscute doar in masura in care este posibil ca diferentele temporare sa se realizeze in viitorul apropiat si profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferentele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabila a creantelor din impozitul amanat este revizuita la data de raportare si redusa in masura in care nu mai este probabil sa existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau o parte din creantele din impozit amanat sa fie utilizate. Creantele din impozit amanat nerecunoscute sunt reevaluate la data de raportare si sunt recunoscute in masura in care a devenit probabil ca viitorul profit impozabil sa permita recuperarea creantelor din impozitul amanat.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt masurate utilizand ratele fiscale asteptate sa se aplice in anul cand creanta este realizata sau cand datoria este stinsa, pe baza ratelor fiscale (si legilor fiscale) care au fost adoptate sau vor fi adoptate la data de raportare.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
2.4. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative (continuare)

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal care permite compensarea creantelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amanat se refera la aceeași entitate taxata si la aceeași autoritate fiscala.

(17) Dividende din actiuni ordinare

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

(18) Rezerve de capital

Rezervele inregistrate in capitaluri in situatia pozitiei financiare includ:

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



3. VENITURI DIN COMISIOANE

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

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri din comisioane FDI Carpatica Stock	179.641	158.586
Venituri din comisioane FDI Carpatica Global	196.047	183.628
Venituri din comisioane FDI Carpatica Obligatiuni	834.714	694.610
Total venituri din comisioane	1.210.402	1.036.824

4. CASTIG /(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE

Castigul net privind activele financiare detinute pentru tranzactionare inregistrat de Societate in cursul anului 2017 este de 150.804 RON (2016: 135.996 RON).

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Câștig/(Pierdere) net/(ã) din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare	143.624	134.301
Câștig/(Pierdere) net/(ã) din investitii financiare pe termen scurt cedate	7.180	1.695
Total	150.804	135.996

5. ALTE VENITURI

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri din sconturi obtinute	-	149
Alte venituri	535	1.452
Total	535	1.601

6. CHELTUIELI CU COMISIOANELE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Comisioane de distributie	43.823	55.104
Total	43.823	55.104



Comisioanele de distribuite se platesc catre distribuitorul de unitati de fond (Patria Bank S.A.).

7. CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI CONSUMABILE UTILIZATE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu obiectele de inventar	29.327	4.224
Cheltuieli cu materialele consumabile	13.336	13.426
Total cheltuieli cu materii prime si consumabile	42.663	17.650

Cheltuielile cu obiectele de inventar in anul 2017 au fost in valoare de 29.327 lei, mai mari fata de anul precedent cand au fost in valoare de 4.224 lei. Crestrea a fost cauzata in urma mutarii activitatii in luna Decembrie 2017 de la Sibiu la Bucuresti, fiind necesar achizitionarea de noi echipamente tehnologice cat si mobilier, in vederea desfasurarii activitatii la Bucuresti.

8. CHELTUIELI CU SALARIILE SI ALTE ELEMENTE SIMILARE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Salarii si alte cheltuieli cu personalul	629.990	530.014
Contributii la asigurarile sociale	151.005	127.279
Total	780.995	657.293

8. CHELTUIELI CU SALARIILE SI ALTE ELEMENTE SIMILARE (continuare)

Cheltuielile cu personalul in anul 2017 au fost in valoare de 780.995 lei mai mari fata de 2016 cand au avut valoarea totala de 657.293 lei. Aceasta crestere se datoreaza mutarii activitatii de la Sibiu la Bucuresti, deoarece a avut loc in decembrie 2017 recrutarea de personal la noul sediu din Bucuresti.

9. CHELTUIALA CU AMORTIZAREA

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Amortizare imobilizari corporale	5.307	2.651
Amortizare imobilizari necorporale	4.437	6.176
Total	9.744	8.827

10. ALTE CHELTUIELI

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Chirii	35.000	21.562
Impozite si taxe, altele decat impozitul pe profit	21.837	20.023
Intretinere	5.215	4.685
Utilitati	934	8.365
Posta, telefoane	9.094	12.108
Publicitate, donatii si sponsorizari	3.000	7.447
Onorarii si cotizatii (i)	38.779	43.865
Alte cheltuieli (deplasari, asigurari, servicii terți, protocol, provizioane etc.)(ii)	133.687	37.215
Total	247.546	155.270

(i) Onorariile si cotizatiile includ la 31 decembrie 2017 cheltuielile cu auditul situatiilor financiare ale Societatii in suma de 13.863 lei (2016: 10.644 lei), cheltuielile cu auditul situatiilor financiare ale FDI Carpatica Obligatiuni (cheltuieli suportate de Societate, conform prospectului de emisiune al acestui fond) in suma de 13.863 lei (2016: 10.644 lei), cheltuieli cu auditorul intern in suma de 4.320 lei (2016: 4.320 lei), cheltuieli cu contributi asociatii profesionale in suma de 6.656 lei (2016: 4.544 lei) si cheltuieli cu onorarii notariale in suma de lei 77 lei (2016: 179 lei).

10. ALTE CHELTUIELI (continuare)

(ii) Alte cheltuieli cuprind la 31 decembrie 2017 cheltuieli cu deplasările in suma de 522 lei (2016: 737 lei), cheltuieli cu asigurarile in suma de 8.517 lei (2016: 3.150 lei), cheltuieli cu servicii terti in suma de 45.671 lei (2016: 29.448 lei), cheltuieli cu comisioane bancare in suma de 1.427 lei (2016: 1.502 lei), cheltuieli de protocol in suma de 3.980 lei (2016: 1.821 lei), cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 73.535 lei (Nota 19) (2016: 535 lei) si alte cheltuieli de exploatare si financiare in suma de 12 lei (2016: 22 lei), diferente din curs valutar 24 lei (2016: 0 lei).

11. IMPOZIT PE PROFIT

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Impozit pe profit curent, cheltuiala	48.605	41.713
Total impozit pe profit, cheltuiala	48.605	41.713

Rata legala de impozit in 2017 a fost de 16% (2016: 16%).

Rezultatul contabil conform IFRS inainte de impozitare si cheltuiala fiscala pentru 2017 si 2016 pot fi reconciliate dupa cum urmeaza:

	2017	2016
Profit impozabil aferent anului	322.529	280.276
Impozitul pe profit, 16%	51.605	44.844
Efectul elementelor statutare nimpozabile/nedeductibile	(3.000)	(3.131)
Efectul elementelor similare veniturilor	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	48.605	41.713



12. IMOBILIZARI NECORPORALE SI CORPORALE

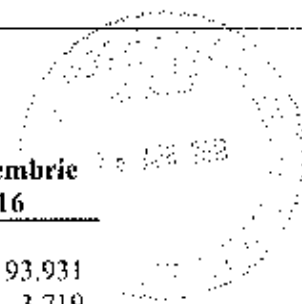
La 31 decembrie 2017 :

Cost	Echipeamente	Aparate, instalatii	Mijloace de transport	Mobilier, Ap. Birotica	Total imobilizari corporale	Programe informatice si licente	Total imobilizari necorporale
1 ianuarie 2017	8.422	17.094	57.718	-	83.234	129.728	129.728
Intrari	-	-	-	2.900	2.900	75.451	75.451
Iesiri	-	-	-	-	-	3.529	3.529
Transferuri între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Crestere neta din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2017	8.422	17.094	57.718	2.900	86.134	201.650	201.650
<i>Amortizare acumulata</i>							
La 1 ianuarie 2017	8.422	17.094	44.007	-	69.523	127.910	127.910
Amortizarea anului	-	-	5.308	-	5.308	4.437	4.437
Iesiri	-	-	-	-	-	3.529	3.529
La 31 decembrie 2017	8.422	17.094	49.315	-	74.831	128.818	128.818
Valoare contabila la 31 decembrie 2017	-	-	8.403	2.900	11.303	72.832	72.832

12. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2016:

Cost	Echipamente	Aparate, instalatii	Mijloace de transport	Total imobilizari corporale	Programe informatice si licente	Total imobilizari necorporale
31 ianuarie 2016	8.422	18.922	57.718	85.062	127.784	127.784
Intrari	-	-	-	-	1.944	1.944
Iesiri	-	1.828	-	1.828	-	-
Transferuri între categorii	-	-	-	-	-	-
Crestere neta din reevaluare	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2016	8.422	17.094	57.718	83.234	129.728	129.728
<i>Amortizare acumulata</i>						
La 1 ianuarie 2016	8.422	18.053	38.700	65.175	125.259	125.259
Amortizarea anului	-	869	5.308	6.177	2.651	2.651
Iesiri	-	1.828	-	1.828	-	-
La 31 decembrie 2016	8.422	17.094	44.007	69.524	127.910	127.910
Valoare contabilă la 31 decembrie 2016	-	-	13.710	13.710	1.818	1.818



13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Clienți (i)	102.221	93.931
Creante sociale (ii)	13.762	3.719
Total	<u>115.983</u>	<u>97.650</u>

(i) Clienți reprezintă sume de încasat de la fondurile administrate aferente comisioanelor de administrare, care se decontează într-o perioadă mai mică de 1 lună.

(ii) Creantele sociale reprezintă concedii medicale de recuperat de la Casa Națională de Sănătate Sibiu în valoare de 447 lei și impozit pe profit de recuperat 13.315 lei.

14. INVESTIȚII FINANCIARE DETINUTE ÎN SCOPUL TRANZACȚIONĂRII

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Unități de fond(i)	3.333.238	3.345.433
Total	<u>3.333.238</u>	<u>3.345.433</u>

(i) Unitățile de fond includ unități de fond la fondurile administrate: FDI Carpatica Stock, FDI Carpatica Obligatuni și FDI Carpatica Global.

15. CONTURI LA BANCI

Numerarul și echivalentele de numerar includ disponibilitățile din caseria unității, conturile curente la bănci și depozitele bancare pe termen scurt. Utilizarea acestora de către Societate nu suportă nici un fel de restricții.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Disponibilități în casierie	-	220
Conturi curente la bănci	12.434	1.735
Total	<u>12.434</u>	<u>1.955</u>

16. DEPOZITE PLASATE LA BANCI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Depozite bancare la vedere	250.000	-
Creanțe atașate	1.381	-
Total depozite plasate la bănci	<u>251.381</u>	<u>-</u>

17. CAPITAL SOCIAL

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

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

In cursul anilor 2017 si 2016 nu au avut loc modificari ale capitalului social. Societatea nu a detinut la finele anilor 2017 si 2016 actiuni proprii.

18. REZERVE

Conform legislatiei in vigoare in Romania (Legea Societatilor Comerciale 31/1990), trebuie alocate rezerve legale, la un nivel de 5% din profitul brut pana la limita a 20% din capitalul social.

In anul 2015 rezervele legale au atins pragul stabilit conform prevederilor legale, in valoare de 160.020 lei.

Rezerva legala nu este distribuibila actionarilor.

19. DATORII CURENTE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Furnizori	40.750	7.774
Furnizori – facturi nesoite	42.929	23.448
Creditori diversi	5.099	3.894
Salarii	31.374	27.169
Taxe si impozite aferente salariilor	52.158	23.459
Impozit profit curent	-	10.121
Total	<u>172.310</u>	<u>95.865</u>





19. DATORII CURENTE (continuare)

	Sold la 1 ianuarie 2017	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2017
		in cont	din cont	
Provizioane				
Provizioane pentru beneficiile angajatilor (i)	-	72.980	-	72.980
Alte provizioane (ii)	539	559	535	563
Total	539	73.535	535	73.543
	Sold la 1 ianuarie 2016	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2016
		in cont	din cont	
Alte provizioane (i)	1.400	535	1.396	539
Total	1.400	535	1.396	539

- (i) Ca urmare a mutarii sediului Societatii de la Sibiu la Bucuresti (Nota 1) Societatea a desfiintat un numar de posturi in Sibiu. Ca urmare a acestei mutari Societatea a constituit un provizion pentru salarii compenatorii destinate angajatilor vizati de aceasta modificare.
- (ii) Natura obligatiei: Premii ce se vor acorda in anul 2018 (respectiv 2017) investitorilor inregistrati in programul prestabilit de subscrieri in cursul anului 2017 (respectiv 2016), conform prospectelor de emisiune ale fondurilor administrate.

20. PARTI AFILIATE

SAI Carpatica Asset Management S.A. este membra a Grupului Financiar Patria Bank. Din cadrul Grupului mai fac parte Patria Bank SA (societatea mama), cu sediul social in Bucuresti, str. Brezoianu Ion, Act. nr. 31, in calitate de societate-mama, SSIF Carpatica Invest S.A. (societate aflata in lichidare), Imobiliar Invest SRI. (societate aflata in lichidare), Patria Investments SA (societate aflata in lichidare) si fondurile FDI Carpatica STOCK, FDI Carpatica GLOBAL, FDI Carpatica OBLIGATIUNI, in calitate de filiale.

Grupul "directori" cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Societatii. Remunerarea directorilor pentru anii 2017 si 2016 este prezentata in Nota 21. La data de 31 decembrie 2017, Societatea nu are obligatii referitoare la beneficii post-pensionare fata de actualii sau fostii administratori sau directori, nu s-au acordat imprumuturi catre administratori sau directori, Societatea nu are constituit garantii si nu are alte obligatii fata de administratori, directori sau angajati.

20. PARTI AFILIATE (continuare)

<u>Situația poziției financiare</u>	31 decembrie 2017			
	Societatea-mama		Alte parti afiliate	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Numerar si echivalente de numerar	263.815	-	-	-
Crețe	-	-	102.221	7.572
Datorii comerciale si alte datorii curente	-	19.994	-	-
Total	12.434	19.994	102.221	7.572

<u>Situația rezultatului global</u>	31 decembrie 2017			
	Societatea-mama		Alte parti afiliate	
	Venituri	Cheltuieli	Venituri	Cheltuieli
Cheltuieli/Venituri cu comisioanele	-	43.823	1.210.402	-
Alte cheltuieli/venituri	-	35.934	-	-
Total	-	79.757	1.210.402	-

<u>Situația poziției financiare</u>	31 decembrie 2017			
	Societatea-mama		Alte parti afiliate	
	Creante	Datorii	Creante	Datorii
Numerar si echivalente de numerar	2.445	-	-	-
Datorii comerciale si alte datorii curente	-	8.147	-	-
Total	2.445	8.147	-	-

<u>Situația rezultatului global</u>	31 decembrie 2016			
	Societatea-mama		Directori	
	Venituri	Cheltuieli	Venituri	Cheltuieli
Cheltuieli cu comisioanele	-	55.104	-	-
Alte cheltuieli	-	34.456	-	60
Venituri din dobanzi	-	-	-	-
Total	-	89.560	-	60

21. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI PERSONALUL DE CONDUCERE

Informarii privind salariatii aferente anului 2017:

- Numarul mediu de salariati in cursul anului 2017 este de 6, astfel:
 - 5 salariati - personal executie;
 - 1 salariat -- sef de departament.

Informarii privind salariatii aferente anului 2016:

- Numarul mediu de salariati in cursul anului 2016 este de 6, astfel:
 - 5 salariati – personal executie;
 - 1 salariat – sef de departament.



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

In anul 2017 remuneratiile membrilor Consiliul de Administratie au fost in suma de 51.445 lei, iar pe anul 2016 in suma de 47.717 lei.

Remuneratiile acordate conducerii executive au inregistrat in anul 2017 valoarea de 275.805 lei, iar in anul 2016 valoarea de 269.160 lei.

Componenta Consiliului de Administratie al S.A.I. Carpatica asset Management S.A.

In anul 2017 Consiliul de Administratie a fost alcatuit din 3 administratori alesi de Adunarea Generala a Actionarilor, dintre care a fost desemnat un presedinte, astfel:

- Pasol Razvan Florin – presedinte in perioada 20 ianuarie 2017 – 31 decembrie 2017 si membru in perioada 12 ianuarie 2017 - 31 decembrie 2017;
- Tica Dumitru -- membru in perioada 7 decembrie 2017 - 31 decembrie 2017;
- Neamtu Florentina Alexandrina* -- membru in perioada 1 ianuarie 2016 - 30 noiembrie 2017.

*Nota: In locul d-nei Neamtu Florentina Alexandrina AGA urmeaza sa numeasca un nou membru CA.

In decursul anului 2017 si-au mai desfasurat activitatea in cadrul CA urmasorii membri:

- Hudulin Adrian Eugen -- presedinte Consiliu de Administratie in perioada 1 ianuarie -11 ianuarie 2017;
- Olaru Aurelian Liviu – membru Consiliu de Administratie in perioada 1 ianuarie - 7 decembrie 2017;
- Neacsu Ruxandra Irina - membru Consiliu de Administratie in perioada 12 ianuarie - 20 februarie 2017.

21. INFORMATII PRIVIND SALARIATI SI PERSONALUL DE CONDUCERE (continuare)

Componenta Conducerii executive a S.A.I. Carpatica asset Management S.A.

In anul 2017, conducerea societății a fost asigurata de 2 persoane, alese de Consiliul de Administratie, astfel:

- Neamtu Florentina Alexandrina – Director General in perioada 01.01.2017 –07.12.2017;
- Keran Florin Constantin – Director General Adjunct in perioada 01.01.2017 – 07.12.2017.

In perioada 8 decembrie 2017 - 31 decembrie 2017, membrii Conducerii Executive in curs de autorizare la ASF au fost:

- Pasol Razvan Florin, numit prin hotararea AGOA nr. 1/25.10.2017;
- Cojocari Adrian-Ionut, numit prin hotararea CA nr. 55/27.11.2017.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI

Activitatea investitională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul operațional;
- riscul de capital;
- riscul aferent impozitării.



Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

Riscul de piata

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul de pret

Pozitiile afectate de riscul de pret sunt urmatoarele:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
INVESTITII FINANCIARE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE		
Titluri de participare la OPCVM		
- FDI Carpatica Stock	68.215	58.671
- FDI Carpatica Global	387.329	1.070.890
- FDI Carpatica Obligatuni	2.877.694	2.215.873
Total	<u>3.333.238</u>	<u>3.345.433</u>

In analiza senzitivitatii acestor active financiare la riscul de pret, am considerat celelalte variabile constante, iar procentele pe baza carora s-a estimat profitul/pierderea potentiala au fost obtinute pe baza volatilitatii valorilor unitatilor de fond in 2017 si 2016. Impactul asupra profitului/pierderii se poate observa in tabelul de mai jos.

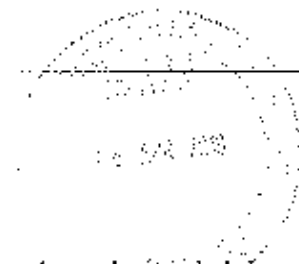
	<u>Modificare pret (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2017		
Titluri de participare la OPCVM		
- FDI Carpatica Stock	+9%/-9%	+6.139/-6.139
- FDI Carpatica Global	+5%/-5%	-19.366/-19.366
- FDI Carpatica Obligatuni	+1%/-1%	+28.777/-28.777
31 decembrie 2016		
Titluri de participare la OPCVM		
- FDI Carpatica Stock	+9%/-9%	+5.280/-5.280
- FDI Carpatica Global	+5%/-5%	+53.545/-53.545
- FDI Carpatica Obligatuni	+1%/-1%	+22.159/-22.159

FDI Carpatica Stock investeste preponderent (peste 60% din active) in actiuni cotate la bursa, fiind un fond cu risc mediu-ridicat.

FDI Carpatica Global este un fond cu risc mediu-scazut care investeste maxim 40% din active in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata.

FDI Carpatica Obligatuni este un fond cu risc scazut care urmareste efectuarea de plasamente, in proportie de maxim 90%, in instrumente cu venit fix (depozite bancare, obligatuni, titluri de stat, etc.), iar actiunile nu se regasesc printre investitiile fondului.

Fondurile nu investesc in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.



22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul de rata a dobanzii

Este o componenta a riscului de piata, care apare din fluctuatiile pe piata ale ratei dobanzii. Societatea poate efectua investitii in urmatoarele instrumente purtatoare de dobanda: obligatiuni si titluri de stat cu diverse maturitati, precum si in depozite bancare cu scadente diferite. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriilor financiare purtatoare de dobandi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobandi fixe.

La data raportarii, nu exista instrumente financiare afectate semnificativ de riscul de dobanda.

Riscul valutar

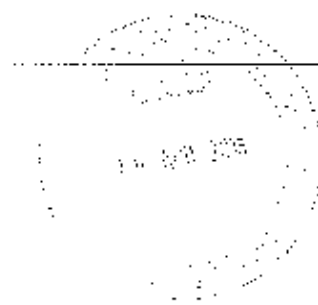
Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, activele și datoriile financiare ale Societății sunt denuminate în moneda națională.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de catre contraparte a obligatiilor contractuale. Riscul de credit afecteaza expunerile pe banci, titlurile de stat si certificatele de trezorerie precum si obligatiunilor corporative sau municipale, contractele cu instrumente financiare derivate. De asemenea si activitatea operationala este supusa riscului de credit.

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

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 nu au fost înregistrate încălcări ale limitelor stabilite, nu au fost achizitionate obligatiuni sau titluri de stat.



22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

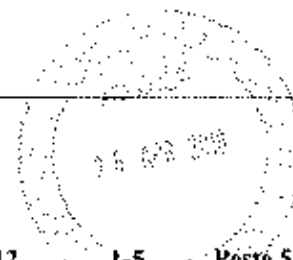
Calculul lichidității curente

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Active circulante	3.713.036	3.445.548
Datorii pe termen scurt	<u>172.310</u>	<u>96.404</u>
Lichiditatea curenta	<u>2.155%</u>	<u>3.574%</u>

Consiliul de Administratie a stabilit 200% ca fiind nivelul minim acceptat de lichiditate. In anii 2017 si 2016 indicatorul lichiditatii a fost peste 200%.

Structura activelor și datoriilor financiare a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016:

31 decembrie 2017	Total	0-1	1-3	3-12	1-5	Peste 5	Fara
		Luna	luni	luni	ani	ani	scadenta
							fixa
ACTIVE							
Creante comerciale	102.221	102.221	-	-	-	-	-
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	3.333.238	-	-	-	-	-	3.333.238
Depozite plasate la bănci	250.000	250.000	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	12.434	12.434	-	-	-	-	-
Alte creante	15.143	15.143	-	-	-	-	-
Total ACTIVE	<u>3.713.036</u>	<u>379.798</u>	-	-	-	-	<u>3.333.238</u>
PASIVE							
Datorii comerciale si alte datorii curente	172.310	172.310	-	-	-	-	-
Total DATORII	<u>172.310</u>	<u>172.310</u>	-	-	-	-	-
Lichiditate neta	<u>3.540.726</u>	<u>207.488</u>	-	-	-	-	<u>3.333.238</u>



22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

31 decembrie 2016	Total	0-1 Luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara scadenta fixa
ACTIVE							
Creante comerciale	97.650	97.650	-	-	-	-	-
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	3.345.433	-	-	-	-	-	3.345.433
Numerar si echivalente de numerar	1.955	1.955	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVE	3.445.038	99.605	-	-	-	-	3.345.433
PASIVE							
Datorii comerciale si alte datorii curente	86.283	85.744	-	539	-	-	-
Impozit pe profit curent	10.121	-	10.121	-	-	-	-
TOTAL DATORII	96.404	85.744	10.121	539	-	-	-
Lichiditate neta	3.364.672	13.861	(10.121)	(539)	-	-	3.361.471

Riscul operational

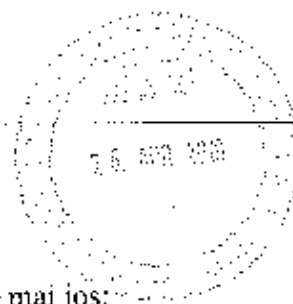
Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (de exemplu, derularea neadecevata a unor activitati interne.) sau factori externi (de exemplu, conditii economice, schimbări pe piața de capital sau progrese tehnologice) sa afecteze negativ activitatea Societatii, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative.

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

Riscul de capital

Obiectivul principal al managementului capitalului este mentinerea acestuia peste nivelul minim stabilit la art. 8 din Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012, de 125.000 de euro. La finele lui 2017 si 2016, capitalul social al societatii era de 800.100 lei, nivel situat peste limita minima legala. Societatea isi gestioneaza structura capitalului si face ajustarile necesare pentru a se alinia la modificarile conditiilor economice si a riscului caracteristic activitatii sale.

O alta cerinta stabilita in Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012 la art. 8, alin. (6) este ca societatile de administrare a investitiilor trebuie sa mentina fonduri proprii minim echivalente cu o patrimoniu din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent.



22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Acest fapt a fost dus la indeplinire, dupa cum reiese din situatia de mai jos:

	Cheltuieli fixe totale an anterior	25% din cheltuielile fixe	Fonduri proprii-decembrie
2017	859.486	214.872	3.163.022
2016	829.939	207.485	3.362.854

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

	Limita aprobata (% din capitalurile proprii SAI ^(*))	Valoare la 31.12.2017	Procent din capitalurile proprii	Valoare la 31.12.2016	Procent din capitalurile proprii
A. Portofoliul de instrumente financiare deținute pentru tranzacționare		3.333.238	93,78%	3.345.433	99,43%
Actiuni	Maxim 25%	-	0,00%	-	0,00%
Obligatiuni	Maxim 80% (Maxim 16% pe emitent- exceptie PRK)	-	0,00%	-	0,00%
Titluri de stat	Maxim 100%	-	0,00%	-	0,00%
Instrumente financiare derivate	Maxim 25%	-	0,00%	-	0,00%
Titluri de participare la OPCVM		3.333.238	93,78%	3.345.433	99,43%
UF Global	Maxim 110%	387.329	10,90%	1.070.890	31,83%
UF Stock		68.215	1,92%	58.670	1,74%
UF Obligatiuni		2.877.694	80,96%	2.215.873	65,86%
B. Depozite bancare	Maxim 40% pe institutia bancara	250.000	7,03%	-	0,00%
Banca Patria Bank		250.000	7,03%	-	0,00%

In perioada 2016-2017 nu au fost inregistrate incalcari ale limitelor stabilite.

22. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul fiscal

Legislatia fiscala romaneasca prevede norme detaliate si complexe si a suferit diverse modificari in ultimii ani. Interpretarea textului de lege si implementarea practica a procedurilor fiscale poate varia si exista un risc ca anumite transactii sa fie diferit interpretate de autoritatile fiscale si de catre Societate. Este posibil ca Societatea sa fie supusa anumitor controale fiscale urmare a modificarilor legislative periodice.

Legislatia fiscala din Romania include "valoarea de piata", in conformitate cu care tranzactiile cu partile afiliate ar trebui sa fie efectuate la valoarea de piata. Contribuabilii locali care efectueaza tranzactii cu partile afiliate trebuie sa pregateasca si sa puna la dispozitia autoritatilor fiscale romane, la cererea acestora, dosarul de documentare a preturilor de transfer in termenul acordat de catre autoritatile (contribuabilii mari, care efectueaza tranzactii cu partile afiliate care depasesc limitele stabilite prin lege sunt obligati de a pregati dosarul preturilor de transfer pe o baza anuala).

Netransmiterea fisierelor cu documentatia preturilor de transfer, de stabilire a preturilor sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea unor sanctiuni pentru nerespectare.

Cu toate acestea, indiferent de continutul dosarului preturilor de transfer, autoritatile fiscale pot avea interpretari diferite asupra tranzactiilor si circumstante decat conducerea Societatii si, prin urmare, pot impune obligatii fiscale suplimentare rezultate in urma ajustarilor preturilor de transfer (materializate in cresterea veniturilor, reducerea cheltuielilor deductibile ceea ce duce la o crestere in baza de calcul corporative taxe).

Managementul Societatii considera ca aceasta nu va suferi pierderi in cazul unui control fiscal pentru verificarea preturilor de transfer. Cu toate acestea, impactul diferitelor interpretari ale autoritatilor fiscale nu poate fi estimat in mod fiabil.

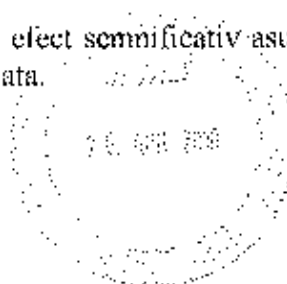
23. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

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

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

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



23. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

Următorul tabel prezintă analiza instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă pe baza ierarhiei pe nivele a valorii juste:

	31 decembrie 2017	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Investiții financiare deținute pentru tranzacționare	3.333.238		-	-	3.333.238
	3.333.238		-	-	3.333.238
	31 decembrie 2016	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Investiții financiare deținute pentru tranzacționare	3.345.433		-	-	3.345.433
	3.345.433		-	-	3.345.433

Activele și datoriile pe termen scurt ale Societății sunt evidențiate în situațiile financiare la costul amortizat care este considerat ca aproximează valoarea lor justă deoarece aceste instrumente au scadențe pe termen scurt și sunt convertibile în numerar sau decontate fără costuri de tranzacționare semnificative.

Mai jos este detaliată o comparație pe clase între valorile contabile și valorile juste ale instrumentelor financiare ale Societății, care nu sunt evidențiate la valoarea justă în situațiile financiare.

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Active financiare				
Creanțe comerciale	102.221	102.221	93.931	93.931
Alte creanțe	13.762	13.762	3.719	3.719
Numerar și echivalente de numerar	12.434	12.434	1.955	1.955
Depozite plasate la bănci	251.381	251.381	-	-
Total active financiare	379.798	379.798	99.605	99.605
Datorii financiare				
Datorii comerciale și alte datorii curente	172.310	172.310	85.744	85.744
Total datorii financiare	172.310	172.310	85.744	85.744

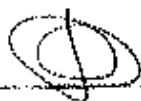
24. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In vederea alinierii politicilor contabile ale Societatii la politicile contabile ale grupului Patria Bank, s-a decis ca instrumentele financiare din portofoliile fondurilor care se evaluau anterior pe baza de cotatii MID sa fie evaluate incepand cu anul 2018 pe baza de cotatii BID.

In data de 19 martie 2018, prin autorizatia A.S.F. nr.87, a fost autorizata modificarea intervenita in modul de organizare si functionare al Societatii, ca urmare a schimbarii denumirii din SAI Carpatica Asset Management S.A in Societatea de Administrare a Investitiilor SAI Patria Asset Management S.A si a emblemei Societatii, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 12 februarie 2018.

Situatiile financiare de la pagina 1 la 42 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 13 aprilie 2018.

Director General
Pasol Razvan Florin



Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

