

## **ANEXA 2 LA “RAPORTUL DE PROGRES 2”**

### **INSTITUȚIE DE CREDITARE**

### **SITUAȚII FINANCIARE ILUSTRATIVE**

**SOCIETATEA SA.**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE IFRS  
CU SCOP ILUSTRATIV**

**PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2011**

**Instituții financiare nebancare**

## **Situații financiare consolidate IFRS cu scop ilustrativ**

*Prezentul document se va folosi doar împreună cu Introducerea: „Situații financiare IFRS cu scop ilustrativ pentru entitățile din Moldova care implementează IFRS” pentru înțelegerea modului de folosire a acestuia.*

*Prezentul document oferă un set ilustrativ de situații financiare consolidate, elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru Societatea SA, o instituție financiară nebancaară fictivă care își desfășoară activitatea în Moldova și în România. Societatea SA este o entitate care a elaborat situații financiare consolidate IFRS; IFRS 1, „Adoptarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară pentru prima dată” nu este aplicabil. Pentru un set cu scop ilustrativ de prezentări aferente entităților care adoptă IFRS pentru prima dată, consultați Anexa X la document care cuprinde prezentări specifice entităților care adoptă aceste standarde pentru prima dată precum și recomandări practice.*

*Prezentul document se bazează pe cerințele din standardele IFRS și pe interpretările aplicabile pentru exercițiile financiare care încep la sau după data de 1 ianuarie 2011. Nu au fost adoptate interpretări, standarde sau modificări la date anterioare.*

*Ne-am propus să constituim un set realist de situații financiare pentru o instituție financiară nebancaară. Totuși, anumite tipuri de tranzacții au fost excluse deoarece nu prezintă nici o relevanță pentru operațiunile desfășurate de Societatea SA.*

*Prezentările cu titlu exemplificativ nu trebuie considerate unica formă de prezentare acceptabilă. Forma și conținutul situațiilor financiare pentru fiecare entitate de raportare sunt responsabilitatea administratorilor entității respective și/sau a conducerii. Se pot prefera și adopta forme de prezentare alternative pentru cele ilustrate în această publicație, acestea fiind acceptabile în egală măsură, dacă respectă cerințele specifice stipulate în IFRS.*

*Datorită rotunjirilor, pot apărea variații/diferențe.*

*Prezentele situații financiare ilustrative nu înlocuiesc consultarea standardelor și interpretărilor în sine sau opinia de specialitate pentru acuratețea prezentării. Nu acoperă toate prezentările posibile cerute de IFRS și nu iau în considerare un anumit cadru legislativ. Se pot solicita informații suplimentare pentru asigurarea acurateții în baza IFRS.*

*Situațiile financiare ilustrative acoperă foarte multe aspecte și este foarte probabil ca în realitate unele dintre acestea să nu se aplice operațiilor entității respective și pot fi eliminate. În acest caz, vă recomandăm să eliminați elementele care se repetă din situațiile principale (situația rezultatului global, situația poziției financiare), notele aferente (sunt prezentate ca referință) și politicile contabile (pentru claritate, acestea includ referințe la notele respective).*

**SOCIETATEA SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**31 DECEMBRIE 2011**

---

| <b>CUPRINS</b>   | <b>PAGINA</b> |
|--|---------------|
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL                 | 1 - 3         |
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE                 | 4 - 5         |
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII | 6 - 9         |
| SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE            | 10 - 12       |
| NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE                  | 13 - 134      |

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|   | <b>Nota</b> | <b>31 Decembrie 2011</b> | <b>31 Decembrie 2010</b> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Dobânzi și venituri similare  | 5           | 7,882                    | 6,346                    |
| Venituri din dividende  | 6           | 87                       | 33                       |
| Dobânzi și alte cheltuieli similare   | 7           | <u>(6,183)</u>           | <u>(4,936)</u>           |
| <b>Venituri nete din dobânzi / (Cheltuieli nete cu dobânda)</b>                                     |             | <b>1,786</b>             | <b>1,443</b>             |
| Provizioane pentru deprecierea creanțelor   | 7           | <u>(530)</u>             | <u>(106)</u>             |
| <b>Venituri nete din dobânzi după provizioanele pentru deprecierea creanțelor</b>                   |             | <b>1,256</b>             | <b>1,247</b>             |
| Venituri din speze și comisioane  | 8           | 1,095                    | 1,044                    |
| Cheltuieli cu speze și comisioane   | 8           | <u>(298)</u>             | <u>(309)</u>             |
| <b>Venituri nete din speze și comisioane</b>  |             | <b>797</b>               | <b>735</b>               |
| Câștiguri /(pierderi) nete din instrumente financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare | 9           | 56                       | (318)                    |
| Câștiguri nete din instrumente financiare evaluate la valoarea justă                                | 10          | 110                      | 100                      |
| Ineficiența relațiilor de acoperire a riscurilor  | 11          | 56                       | 37                       |
| Câștiguri /(pierderi) nete din titluri de plasament   | 12          | (66)                     | 112                      |
| Cheltuieli cu personalul  | 13          | (774)                    | (832)                    |
| Cheltuieli generale și administrative   | 14          | (248)                    | (276)                    |
| Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea  | 15          | (355)                    | (352)                    |
| Alte cheltuieli de exploatare   | 16          | <u>(219)</u>             | <u>(151)</u>             |
| <b>Profit din exploatare</b>  |             | <b>613</b>               | <b>302</b>               |
| Partea din rezultatul entităților asociate  |             | <u>—7</u>                | <u>—7</u>                |
| <b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>  |             | <b>620</b>               | <b>309</b>               |
| (Cheltuiala)/venitul cu/din impozitul pe profit   | 17          | <u>(184)</u>             | <u>(84)</u>              |
| <b>PROFIT/(PIERDERE) AFERENT(Ă) ANULUI DIN ACTIVITĂȚI NEÎNTRERUPTE</b>                              |             | <b>436</b>               | <b>225</b>               |
| Profit aferent anului din activități întrerupte   |             | <u>15</u>                | <u>—</u>                 |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**1 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|  | <b>Note</b> | <b>31 decembrie 2011</b> | <b>31 decembrie 2010</b> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>PROFIT/(PIERDERE) AFERENT(Ă) ANULUI</b>   |             | 451                      | 225                      |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>  |             |                          |                          |
| Investiții disponibile pentru vânzare:   |             | 163                      | 5                        |
| - Câștiguri nete nerealizate înregistrate în timpul perioadei, înainte de impozitare   |             | 187                      | 6                        |
| - Ajustări nete din reclasificare pentru pierderile nete realizate, înainte de impozitare  |             | (24)                     | (1)                      |
| Instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie:   |             | (16)                     | (40)                     |
| - Pierderi nete derivate din instrumente de acoperire împotriva riscurilor recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, înainte de impozitare |             | (40)                     | (40)                     |
| - Valoare netă reclasificată în situația veniturilor și cheltuielilor, înainte de impozitare   |             | 24                       | -                        |
| Partea din alte elemente ale rezultatului global ale entităților asociate  |             | (6)                      | 13                       |
| Câștiguri actuariale în planul definit de beneficii de pensii  |             | 9                        | 34                       |
| Diferențe de schimb valutar din conversia în moneda de prezentare  |             | 35                       | 34                       |
| Impozit pe profit pentru componentele altor rezultate globale  |             | (75)                     | (19)                     |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global aferente anului</b>   |             | <b><u>110</u></b>        | <b><u>27</u></b>         |
| <b>REZULTAT GLOBAL TOTAL AFERENT ANULUI</b>  |             | <b><u>561</u></b>        | <b><u>252</u></b>        |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.  
**2 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

---

**Profitul/(pierderea) este atribuibil(ă):**

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Proprietarii entității                              | 442               | 220               |
| - Profit aferent anului din activități neîntrerupte | 427               | 220               |
| - Profit aferent anului din activități întrerupte   | 15                | -                 |
| Aționarii care nu dețin controlul                   | 9                 | 5                 |
| - Profit aferent anului din activități neîntrerupte | 9                 | 5                 |
| - Profit aferent anului din activități întrerupte   | —                 | —                 |
| <b>Profit/(pierdere) aferent(ă) anului</b>          | <b><u>451</u></b> | <b><u>225</u></b> |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**3 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|   | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>31 decembrie 2011</u></b> | <b><u>31 decembrie 2010</u></b> |
|---|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Rezultatul global total este atribuibil următorilor:</b>   |                    |                                 |                                 |
| Proprietarii entității  |                    | 550                             | 247                             |
| - Rezultat global total aferent anului din activități neîntrerupte  |                    | 534                             | 247                             |
| - Rezultat global total aferent anului din activități întrerupte  |                    | 16                              | -                               |
| A acționarii care nu dețin controlul  |                    | 11                              | 5                               |
| - Rezultat global total aferent anului din activități neîntrerupte  |                    | 11                              | 5                               |
| - Rezultat global total aferent anului din activități întrerupte  |                    | —                               | —                               |
| <b>Rezultatul global total aferent anului</b>   |                    | <b><u>561</u></b>               | <b><u>252</u></b>               |
| <b>Rezultate pe acțiuni pentru profitul din activități neîntrerupte atribuibile proprietarilor entității:</b> |                    |                                 |                                 |
| - De bază   |                    | 0.34                            | 0.20                            |
| - Diluat  |                    | 0.34                            | 0.20                            |
| <b>Rezultate pe acțiuni pentru profitul din activități întrerupte atribuibile proprietarilor entității:</b>   |                    |                                 |                                 |
| - De bază   |                    | 0.013                           | -                               |
| - Diluat  |                    | 0.013                           | -                               |

**Notă: Venituri din dividende**

Ca alternativă, rândul „Venituri din dividende” poate fi prezentat după „Câștiguri nete din titluri de plasament” sau în cadrul elementului-rând aferent instrumentelor financiare de care este legat.

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**4 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.



**SOCIETATEA SA****SITUAȚII CONSOLIDATE OF FINANCIAL POSITION****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|   | <b>Nota</b> | <b>31 decembrie 2011</b> | <b>31 decembrie 2010</b> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVE</b>   |             |                          |                          |
| Numerar si disponibilități la instituții de credit  | 18          | 5,080                    | 3,315                    |
| Credite avansuri către clienți  | 20          | 69,680                   | 59,095                   |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare  | 21          | 6,479                    | 8,305                    |
| Active financiare evaluate la valoarea justă  | 22          | 2,520                    | 1,102                    |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor                                    | 23          | 2,865                    | 3,341                    |
| Titluri de plasament:   |             |                          |                          |
| - Disponibile pentru vânzare  | 24          | 2,321                    | 1,577                    |
| - Credite și creanțe  | 24          | 1,212                    | -                        |
| - Păstrate până la scadență   | 24          | 2,999                    | 2,009                    |
| Active depuse drept gaj   | 25          | 1,004                    | 1,083                    |
| Investiții în entități asociate   | 26          | 112                      | 108                      |
| Investiții imobiliare   | 27          | 98                       | -                        |
| Imobilizări corporale   | 28          | 1,471                    | 1,555                    |
| Imobilizări necorporale   | 29          | 213                      | 275                      |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent  | 30          | 54                       | 48                       |
| Creanțe privind impozitul pe profit amânat  | 31          | 273                      | 255                      |
| Alte active   | 32          | 1,917                    | 2,016                    |
| Active clasificate ca deținute pentru vânzare și activități întrerupte                    | 33          | <u>20</u>                | <u>-</u>                 |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>   |             | <b><u>98,318</u></b>     | <b><u>84,084</u></b>     |
| <b>DATORII</b>  |             |                          |                          |
| Împrumuturi   | 34          | 77,611                   | 68,247                   |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare   | 35          | 3,301                    | 2,829                    |
| Datorii financiare evaluate la valoarea justă   | 36          | 1,367                    | 1,311                    |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor                                    | 23          | 2,738                    | 2,848                    |
| Titluri de creanță aflate în emisiune   | 37          | 1,928                    | 1,393                    |
| Obligații aferente pensiilor  | 38          | 237                      | 221                      |
| Provizioane   | 39          | 387                      | 229                      |
| Impozit pe profit curent  | 40          | 101                      | 125                      |
| Impozit pe profit amânat  | 31          | 1,109                    | 693                      |
| Alte datorii  | 41          | 875                      | 523                      |
| Datorii subordonate   | 42          | 4,022                    | 2,018                    |
| Datorii incluse în active clasificate ca deținute pentru vânzare și activități întrerupte | 33          | <u>17</u>                | <u>-</u>                 |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**5 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚII CONSOLIDATE OF FINANCIAL POSITION****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

---

|  | <u>Nota</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>31 decembrie 2010</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DATORII</b>   |             | 93,693                   | 80,437                   |
| <b>CAPITALURI PROPRII</b>  | 43          |                          |                          |
| Capital social   |             | 2,760                    | 1,916                    |
| Rezultat reportat  |             | 1,263                    | 1,320                    |
| Rezerva din reevaluare   |             | 223                      | 127                      |
| Instrumente de acoperire împotriva<br>riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie |             | (13)                     | (3)                      |
| Alte rezerve   |             | 307                      | 213                      |
| <b>Active nete atribuibile proprietarilor<br/>entității</b>                        |             | 4,540                    | 3,573                    |
| <b>Interese care nu controlează</b>  |             | <u>85</u>                | <u>74</u>                |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>  |             | <u>4,625</u>             | <u>3,647</u>             |
| <b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI<br/>PROPRII</b>                                     |             | <u>98,318</u>            | <u>80,084</u>            |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**6 din 134**

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PNTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|   | <b><u>Atribuibil proprietarilor Societății</u></b> |                              |                                  |                                  |   |                              |                         |              |    | <b>Interes care<br/>nu<br/>controlează</b> | <b>Total<br/>capitaluri<br/>proprii</b> |
|---|--|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|------------------------------|-------------------------|--------------|----|--|---|
|   | <b>Capital<br/>social</b>                          | <b>Prime de<br/>emisiune</b> | <b>Acțiuni de<br/>trezorerie</b> | <b>Rezerva de<br/>reevaluare</b> | <b>Instrumente de<br/>acoperire împotriva<br/>riscurilor asociate<br/>fluxuri de trezorerie</b> | <b>Venituri<br/>reținute</b> | <b>Alte<br/>rezerve</b> | <b>Total</b> |    |  |   |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2010</b>                        | 1,120  | 788                          | (46)                             | 124                              | 21  | 1,512                        | 51                      | 3,570        | 69 | 3,639                                      |   |
| Profit / (pierdere) aferent(ă)<br>anului              | -  | -                            | -                                | -                                | -   | 220                          | -                       | 220          | 5  | 225  |   |
| Alte elemente ale<br>rezultatului global <sup>1</sup> | -  | -                            | -                                | 3                                | (24)  | -                            | 48                      | 27           | -  | 27   |   |
| <b>Total rezultate globale<br/>pentru 2010</b>        | -  | -                            | -                                | 3                                | (24)  | 220                          | 48                      | 247          | 5  | 252  |   |
| Dividende   | -  | -                            | -                                | -                                | -   | (322)                        | -                       | (322)        | -  | (322)                                      |   |
| Emisiune acțiuni                                      | -  | -                            | -                                | -                                | -   | -                            | -                       | -            | -  | -  |   |
| Acțiuni de trezorerie:                                | -  | -                            | -                                | -                                | -   | -                            | -                       | -            | -  | -  |   |
| - Achiziții   | -  | 15                           | -                                | -                                | -   | -                            | 24                      | 39           | -  | 39   |   |
| - Ieșiri  | -  | -                            | (6)                              | -                                | -   | -                            | -                       | (6)          | -  | (6)  |   |
| Transfer în rezerva legală                            | -  | -                            | -                                | -                                | -   | (41)                         | 41                      | -            | -  | -  |   |

<sup>1</sup> Prezentarea sintetică pentru celelalte elemente ale rezultatului global evidențiate mai sus reflectă aplicarea de către grup a modificărilor din IAS 1 generate de „Îmbunătățiri aduse IFRS-urilor” publicată în 2010. Conducerea poate implementa aceasta: (a) ilustrând fiecare element a rezultatului global separat în situația de mai sus sau (b) prezentând sintetic celelalte elemente ale rezultatului global (evidențiate mai sus) plus o notă separată cu o analiză a fiecărui element din rezultatul global pentru fiecare componentă a capitalurilor proprii. Acest lucru nu a fost evidențiat în aceste situații financiare.

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**7 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII****PNTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|   | <b><u>Atribuibil proprietarilor Societății</u></b> |                   |                    |                   |                              |                     |                   |                     |                  |                     |                      |
|---|--|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|   | <b>Capital</b>                                     | <b>Prime de</b>   | <b>Acțiuni de</b>  | <b>Rezerva de</b> | <b>Instrumente de</b>        | <b>Venituri</b>     | <b>Alte</b>       | <b>Interes care</b> | <b>Total</b>     | <b>Interes care</b> | <b>Total</b>         |
|   | <b>social</b>                                      | <b>emisiune</b>   | <b>trezorerie</b>  | <b>reevaluare</b> | <b>acoperire împotriva</b>   | <b>retinute</b>     | <b>rezerve</b>    | <b>nu</b>           | <b>Total</b>     | <b>controlează</b>  | <b>capitaluri</b>    |
|   | <b>_____</b>                                       | <b>_____</b>      | <b>_____</b>       | <b>_____</b>      | <b>fluxuri de trezorerie</b> | <b>_____</b>        | <b>_____</b>      | <b>_____</b>        | <b>_____</b>     | <b>_____</b>        | <b>_____ proprii</b> |
| Transferuri în alte rezerve                   | -  | -                 | -                  | -                 | -                            | (49)                | 49                | -                   | -                | -                   | -                    |
| Transferuri în rezultatul reportat            | -  | -                 | -                  | -                 | -                            | -                   | -                 | -                   | -                | -                   | -                    |
| Schema de opțiuni pe acțiuni pentru angajați: | -  | -                 | -                  | -                 | -                            | -                   | -                 | -                   | -                | -                   | -                    |
| - Valoarea serviciilor angajaților            | -  | 15                | -                  | -                 | -                            | -                   | -                 | 15                  | -                | -                   | 15                   |
| - Încasări din emisiunea de acțiuni           | <u>30</u>  | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>-</u>          | <u>-</u>                     | <u>-</u>            | <u>-</u>          | <u>30</u>           | <u>-</u>         | <u>-</u>            | <u>30</u>            |
| <b>Sold la 31 decembrie 2010</b>              | <b><u>1,150</u></b>                                | <b><u>818</u></b> | <b><u>(52)</u></b> | <b><u>127</u></b> | <b><u>(3)</u></b>            | <b><u>1,320</u></b> | <b><u>213</u></b> | <b><u>3,573</u></b> | <b><u>74</u></b> | <b><u>3,647</u></b> |                      |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**8 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII****PNTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|  | <b><u>Atribuibil proprietarilor Societății</u></b> |                                 |                                     |                                     |  |                                 |                            |   |  |            |
|--|--|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|---------------------------------|----------------------------|---|--|------------|
|  | <b><u>Capital social</u></b>                       | <b><u>Prime de emisiune</u></b> | <b><u>Acțiuni de trezorerie</u></b> | <b><u>Rezerva de reevaluare</u></b> | <b><u>Instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxuri de trezorerie</u></b> | <b><u>Venituri reținute</u></b> | <b><u>Alte rezerve</u></b> | <b><u>Interes care nu controlează</u></b> | <b><u>Total capitaluri proprii</u></b> |            |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>                     | 1,150  | 818                             | (52)                                | 127                                 | (3)  | 1,320                           | 213                        | 3,573                                     | 74                                     | 3,647      |
| Profit / (pierdere) aferent(ă) anului              | -  | -                               | -                                   | -                                   | -  | 442                             | -                          | 442                                       | 9                                      | 451        |
| Alte elemente ale rezultatului global <sup>2</sup> | -  | -                               | -                                   | <u>96</u>                           | <u>(10)</u>  | -                               | <u>22</u>                  | <u>108</u>                                | <u>2</u>                               | <u>110</u> |
| <b>Total rezultate globale pentru 2011</b>         | <u>-</u>   | <u>-</u>                        | <u>-</u>                            | <u>96</u>                           | <u>(10)</u>  | <u>442</u>                      | <u>22</u>                  | <u>550</u>                                | <u>11</u>                              | <u>561</u> |
| Dividende  | -  | -                               | -                                   | -                                   | -  | (427)                           | -                          | (427)                                     | -                                      | (427)      |
| Emisiune acțiuni                                   | 750  | -                               | -                                   | -                                   | -  | -                               | -                          | 750                                       | -                                      | 750        |
| Acțiuni de trezorerie:                             | -  | -                               | -                                   | -                                   | -  | -                               | -                          | -   | -                                      | -          |
| - Achiziții  | -  | 9                               | 5                                   | -                                   | -  | -                               | -                          | 14  | -                                      | 39         |

<sup>2</sup> Prezentarea sintetică pentru celelalte elemente ale rezultatului global evidențiate mai sus reflectă aplicarea de către grup a modificărilor din IAS 1 generate de „Îmbunătățiri aduse IFRS-urilor” publicată în 2010. Conducerea poate implementa aceasta: (a) ilustrând fiecare element a rezultatului global separat în situația de mai sus sau (b) prezentând sintetic celelalte elemente ale rezultatului global (evidențiate mai sus) plus o notă separată cu o analiză a fiecărui element din rezultatul global pentru fiecare componentă a capitalurilor proprii. Acest lucru nu a fost evidențiat în aceste situații financiare.

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**9 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII****PNTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|   | <b><u>Atribuibil proprietarilor Societății</u></b> |                                 |                                     |                                     |   |                                 |                            |   |  |                     |
|---|--|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|---------------------------------|----------------------------|---|--|---------------------|
|   | <b><u>Capital social</u></b>                       | <b><u>Prime de emisiune</u></b> | <b><u>Acțiuni de trezorerie</u></b> | <b><u>Rezerva de reevaluare</u></b> | <b><u>Instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie</u></b> | <b><u>Venituri reținute</u></b> | <b><u>Alte rezerve</u></b> | <b><u>Interes care nu controlează</u></b> | <b><u>Total capitaluri proprii</u></b> |                     |
| - Ieșiri                                      | -  | -                               | -                                   | -                                   | -   | -                               | -                          | -   | -                                      |                     |
| Transferuri în rezerva legală                 | -  | -                               | -                                   | -                                   | -   | (14)                            | 14                         | -   | -                                      |                     |
| Transferuri în alte rezerve                   | -  | -                               | -                                   | -                                   | -   | (58)                            | 58                         | -   | -                                      |                     |
| Transferuri în venituri reținute              | -  | -                               | -                                   | -                                   | -   | -                               | -                          | -   | -                                      |                     |
| Schema de opțiuni pe acțiuni pentru angajați: | -  | -                               | -                                   | -                                   | -   | -                               | -                          | -   | -                                      |                     |
| - Valoarea serviciilor angajaților            | -  | 30                              | -                                   | -                                   | -   | -                               | -                          | 30  | 30                                     |                     |
| - Încasări din emisiunea de acțiuni           | <u>50</u>  | <u>-</u>                        | <u>-</u>                            | <u>-</u>                            | <u>-</u>  | <u>-</u>                        | <u>-</u>                   | <u>50</u>                                 | <u>50</u>                              |                     |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                   |  |                                 |                                     |                                     |   |                                 |                            |   |  |                     |
| <b>2011</b>                                   | <b><u>1.950</u></b>                                | <b><u>857</u></b>               | <b><u>(47)</u></b>                  | <b><u>223</u></b>                   | <b><u>(13)</u></b>  | <b><u>1.263</u></b>             | <b><u>307</u></b>          | <b><u>4.540</u></b>                       | <b><u>85</u></b>                       | <b><u>4.625</u></b> |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

10 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

|  | <b>Nota 31 decembrie 2011</b> | <b>31 decembrie 2010</b> |
|--|-------------------------------|--------------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>  |                               |                          |
| Profit înainte de impozit pe profit (inclusiv interesele care nu controlează)  | 620                           | 309                      |
| <b>Ajustări pentru elemente nemonetare</b>   |                               |                          |
| Cheltuieli cu deprecierea creditelor   | 530                           | 196                      |
| Amortizarea, deprecierea și reluarea deprecierei imobilizărilor necorporale, imobilizărilor corporale și investiții imobiliare | 15                            | 352                      |
| Pierdere/(câștig) net din cedări de imobilizări necorporale și imobilizări corporale   | 16                            | (5)                      |
| Pierderi nete din deprecierea titlurilor de plasament  | 24                            | -                        |
| Variația provizioanelor, inclusiv pensii   | 39                            | 149                      |
| Variația activelor și datoriile privind impozitul amânat   | 31                            | 338                      |
| Partea din profiturile nete din investițiile cu metoda punerii în echivalență  | 26                            | (7)                      |
| Venituri nete din dobânzi  | (1,786)                       | (1,443)                  |
| Venituri nete din speze și comisioane  | 8                             | (735)                    |
| Alte elemente nemonetare   | 788                           | 452                      |
|  | 409                           | (394)                    |
| Credite și avansuri către clienți  | 20                            | (9,470)                  |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare   | 21                            | 548                      |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit și pierderi   | (974)                         | (602)                    |
| Titluri de plasament   | 24                            | (599)                    |
| Alte active  | 32                            | 108                      |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare  | 35                            | 142                      |
| Datorii financiare evaluate la valoarea justă prin profit și pierderi  | 36                            | -                        |
| Titluri de creanță aflate în emisiune  | 37                            | 534                      |
| Alte datorii   | 41                            | 354                      |
| Dobânzi primite  | 5                             | 6,305                    |
| Dobânzi plătite  | 5                             | (4,946)                  |
| Dividende primite  | 6                             | 87                       |
| Venituri din speze și comisioane   | 8                             | 1,095                    |
| Cheltuiala cu speze și comisioane  | 8                             | (298)                    |
| Impozite pe profit plătite   | 17                            | (184)                    |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**11 din 134**

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)**

|   |    | <u>Nota 31 decembrie 2011</u> | <u>31 decembrie 2010</u> |
|---|----|-------------------------------|--------------------------|
| <b>Numerar net generat din exploatare</b>   |    | <u>(7,126)</u>                | <u>(5,273)</u>           |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>                                 |    |                               |                          |
| Achiziții de imobilizări corporale  | 28 | (429)                         | (215)                    |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale  | 28 | 128                           | 395                      |
| Achiziții de imobilizări necorporale  | 29 | -                             | -                        |
| Încasări din vânzarea de imobilizări necorporale  | 29 | 35                            | -                        |
| Achiziții de active pe termen lung  |    | -                             | -                        |
| Încasări din vânzarea de active pe termen lung  |    | -                             | -                        |
| Achiziții de investiții imobiliare  | 27 | (80)                          | -                        |
| Încasări din vânzarea de investiții imobiliare  | 27 | -                             | -                        |
| <b>Numerar net folosit în activități de investiții</b>                                    |    | <u>(346)</u>                  | <u>180</u>               |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>                                  |    |                               |                          |
| Emisiune de noi acțiuni   |    | 750                           | -                        |
| Achiziții acțiuni de trezorerie   |    | (96)                          | (112)                    |
| Vânzări de acțiuni de trezorerie  |    | 110                           | 121                      |
| Încasări din fonduri împrumutate și titluri de creanță                                    |    | 10,049                        | 3,031                    |
| Rambursări de fonduri împrumutate și titluri de creanță                                   |    | (2,004)                       | (518)                    |
| Dividende plătite   | 45 | (427)                         | (322)                    |
| <b>Numerar net folosit în activități de finanțare</b>                                     |    | <u>8,382</u>                  | <u>2,200</u>             |
| <b>Creștere/(descreștere) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>             |    |                               |                          |
| Numerar și echivalent de numerar la începutul anului                                      | 19 | 5,978                         | 8,945                    |
| Numerar net generat de activități de exploatare   |    | (7,126)                       | (5,273)                  |
| Numerar net utilizat în activități de investiții  |    | (346)                         | 180                      |
| Numerar net generat de activități de finanțare  |    | 8,382                         | 2,200                    |
| Efectele modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar |    | (180)                         | (74)                     |
| Efectele intereselor minoritare   |    | -                             | -                        |
| <b>Numerar și echivalente în numerar la sfârșitul anului</b>                              | 19 | <u>6,708</u>                  | <u>5,978</u>             |

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.  
12 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.



## SOCIETATEA SA

### SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### **Nota: Raportarea fluxurilor de trezorerie din activități de exploatare**

Fluxurile de trezorerie din activitățile de exploatare sunt raportate folosind fie metoda directă, fie metoda indirectă. Metoda indirectă – prin care profitul sau pierderea este ajustat(ă) în raport cu efectele tranzacțiilor care nu au natură monetară, amânările sau angajamentele de plăți sau încasări în numerar din exploatare, trecute sau viitoare, și elementele de venituri sau cheltuieli asociate cu fluxurile de trezorerie din investiții sau exploatare – sunt evidențiate în exemplul de mai sus.

Se poate folosi și metoda directă, prin care sunt prezentate clasele principale de plăți și încasări brute în numerar, pentru raportarea fluxurilor de trezorerie din activitățile de exploatare. Fluxurile de trezorerie din activitățile de investiții și de finanțare se vor raporta folosindu-se metoda directă.

Notele alăturate de la pagina 13 la 134 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**13 din 134**

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## COMPANY SA

### CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### INFORMAȚII GENERALE

Societatea SA (Societatea) și filialele sale (denumite împreună Grupul) furnizează servicii de creditare în beneficiul persoanelor fizice și juridice în Moldova. Grupul își desfășoară activitatea în peste 20 de locații și are peste 220 de angajați.

Societatea este organizată ca societate comercială cu răspundere limitată și este înființată și are sediul în Moldova.

Adresa sediului social este următoarea: [*adresă sediu social*].

Societatea efectuează tranzacții financiare pe piața primară [*denumirea*] și pe piața secundară [*denumirea*].

Publicarea situațiilor financiare consolidate pentru anului încheiat la 31 decembrie 2011 a fost aprobată de Consiliul de Administrație la data de [*ziua/luna*] 2012. După publicarea lor, nici acționarii societății și nici alte persoane nu au autoritatea să modifice situațiile financiare consolidate.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate în cele ce urmează. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent pe parcursul tuturor exercițiilor financiare prezentate, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.

### 1.1 Baza întocmirii

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul 2011 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) emise de IASB. Acolo unde este cazul sunt incluse informații suplimentare solicitate prin reglementări naționale. Situațiile financiare consolidate includ situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a pozițiilor financiare, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie și notele.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, cu excepția activelor financiare disponibile spre vânzare, activelor financiare și datoriilor financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere, și a tuturor contractelor pentru instrumente derivate și investiții imobiliare, care au fost evaluate la valoarea justă.

Grupul clasifică cheltuielile în funcție de natura costurilor. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în MDL (Leu moldovenesc), care este moneda de prezentare a Grupului. Cifrele prezentate în situațiile financiare consolidate sunt denumite în MDL mii. Riscurile aferente instrumentelor financiare sunt prezentate în raportul de management al riscului financiar, inclus în nota 2.

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie evidențiază modificările numerarului și echivalentelor de numerar care apar pe perioada activităților operaționale, activităților de investiție și activităților financiare. Numerarul și echivalentele de numerar includ investiții cu grad de lichiditate foarte ridicat. Nota 19 prezintă elementele situației consolidate a poziției financiare care includ numerar și echivalente de numerar.

Fluxurile de trezorerie care rezultă din activități operaționale sunt determinate prin metoda indirectă. Prin urmare, venitul net este ajustat prin elemente nemonetare, cum sunt câștiguri și pierderi din evaluare, modificări ale provizioanelor și modificări ale creanțelor și datoriilor. În plus, toate veniturile și cheltuielile rezultate din tranzacții monetare care sunt atribuibile activităților de investiții sau finanțare sunt eliminate. Dobânzile colectate și plătite sunt clasificate ca fluxuri de trezorerie din activități operaționale. Fluxurile de trezorerie rezultate din activități de investiții sau finanțare sunt determinate prin metoda directă. Grupul alocă fluxurile de trezorerie categoriilor de activități operaționale, de investiții sau financiare în funcție de modelul de afaceri al Societății (abordarea conducerii).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.1 Baza întocmirii (continuare)

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS impune utilizarea anumitor estimări contabile critice. De asemenea, necesită aplicarea de raționamente profesionale de către conducere în cadrul procesului de aplicare a politicilor contabile ale Grupului. Modificările ipotezelor pot avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de modificare a ipotezelor. Conducerea este de părere că ipotezele de bază sunt adecvate și prin urmare, situațiile financiare consolidate ale Grupului prezintă corect situația financiară și rezultatele. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente, sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate sunt prezentate în nota 3.

- (a) *Standarde, amendamente și interpretări în vigoare ulterior datei de 1 ianuarie 2011, inclusiv*  
[de inclus standardele, amendamentele și interpretările relevante]
- (b) *Standarde și interpretări emise dar care nu sunt în vigoare încă*  
[de inclus standardele și interpretările relevante]
- (c) *Adoptarea anticipată a standardelor*  
[în cazul în care apar modificări ale politicilor contabile la adoptarea unui standard IFRS, includeți standardele relevante]

### 1.2 Consolidarea

Situațiile financiare ale filialelor consolidate folosite pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate au fost întocmite la data de raportare a companiei mamă. Principiile de consolidare nu sunt modificate în comparație cu anul precedent (referire la nota 48).

- (a) Filiale

Situațiile financiare consolidate ale Grupului includ situațiile financiare ale societății mamă și ale tuturor filialelor consolidate, inclusiv anumite entități cu scopuri speciale la data de 31 decembrie 2011. Filialele sunt acele entități în cadrul cărora Grupul deține, direct sau indirect, majoritatea drepturilor de vot și determină politicile financiare și de exploatare ale acestora și are autoritatea de-și exercita controlul asupra acestora pentru a beneficia de activitățile respective. Existența și efectul drepturilor de vot potențiale care sunt exercitabile sau convertibile în prezent se iau în considerare pentru a se stabili dacă Grupul controlează sau nu o altă entitate. Filialele sunt consolidate integral de la data la care controlul este transferat Grupului și sunt deconsolidate de la data la care controlul încetează.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.2 Consolidarea (continuare)

Rezultatele filialelor achiziționate sau cedate în timpul anului sunt incluse în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor de la data efectivă a achiziției sau până la data efectivă la care încetează controlul, după caz. Tranzacțiile dintre societăți, soldurile și câștigurile din cadrul grupului aferente tranzacțiilor între societățile din grup sunt eliminate. Pierderile intra-grup sunt, de asemenea, eliminate, cu excepția cazului în care tranzacția face dovada unei deprecieri a activului transferat. Integrarea filialelor în situațiile financiare consolidate se bazează pe metode contabile și de evaluare consecvente pentru tranzacții similare și alte evenimente cu circumstanțe similare.

Chiar dacă nu au o relație cu acționariatul, entitățile cu scop special (SPE) sunt consolidate în cazul în care Grupul le controlează din punct de vedere economic. Când evaluează gradul de control asupra unei SPE, în plus față de criteriile menționate în IAS 27 *Situații financiare consolidate și individuale*, Grupul evaluează, de asemenea, o serie de factori, inclusiv, dacă:

- (a) SPE - urile își desfășoară activitățile în numele Grupului, în conformitate cu nevoile specifice aferente activității, astfel încât Grupul să obțină beneficii din activitățile SPE - urilor;
- (b) Grupul are puterea de decizie pentru a obține majoritatea beneficiilor aferente activităților SPE - urilor, sau Grupul a delegat această putere de decizie prin stabilirea unui mecanism „autopilot” sau
- (c) Grupul are dreptul de a obține majoritatea beneficiilor aferente activităților SPE - urilor și, prin urmare, poate fi expus riscurilor legate de activitățile SPE - urilor; sau
- (d) Grupul reține majoritatea riscurilor reziduale sau de proprietate aferente SPE – urilor sau activelor sale, pentru a obține beneficii din aceste activități.

Grupul efectuează o reevaluare a consolidării când apar modificări ale naturii relațiilor dintre Grup și SPE - uri. Indicatori de reevaluare a consolidării sunt considerate modificările speciale ale acționariatului SPE - urilor, modificările dispozițiilor contractuale și modificările structurii financiare.

Contabilitatea combinărilor de întreprinderi, în conformitate cu IFRS 3 „*Combinări de întreprinderi*” se aplică numai dacă se consideră că o întreprindere a fost achiziționată. În conformitate cu IFRS 3, „*Combinări de întreprinderi*”, o întreprindere este definită ca fiind un set integrat de activități și active desfășurate și gestionate cu scopul de a oferi profit investitorilor sau costuri mai mici sau alte beneficii economice directe și proporționale acționarilor sau participanților. Activitatea unei întreprinderi constă în general în intrări, procese aplicate acestor intrări și rezultatele acestor procese care sunt, sau vor fi, folosite pentru a genera venituri. Dacă într-un set transferat de activități și active este prezent fondul comercial, atunci setul transferat se consideră că reprezintă o combinație de întreprinderi.

#### 17 din 134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.2 Consolidarea (continuare)

Pentru înregistrarea contabilă a combinărilor de întreprinderi, Grupul utilizează metoda achiziției. Costul de achiziție va fi reprezentat de valoarea justă a activelor date, instrumentele de capitaluri proprii emise și datoriile suportate sau asumate la data tranzacției, plus costurile direct atribuite achiziției. Activele identificabile dobândite, datoriile și datoriile contingente asumate în cadrul unei combinări de întreprinderi sunt evaluate inițial la valorile lor juste, la data achiziției, indiferent de valoarea oricăror interese care nu controlează. Suma cu care costul achiziției depășește valoarea justă a participațiilor Grupului în activele nete identificabile dobândite este înregistrată ca fond comercial. Orice fond comercial rezultat din consolidarea inițială este testat pentru depreciere ce puțin o dată pe an și când evenimente sau modificări ale circumstanțelor indică necesitatea unei deprecieri. Acestea sunt diminuate prin provizioane dacă este cazul. În cazul în care costul achiziției este mai mic decât valoarea justă a participațiilor Grupului în activele nete identificabile dobândite, diferența este recunoscută direct în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor.

Pentru achizițiile care nu îndeplinesc definiția combinărilor de întreprinderi, Grupul repartizează costurile activelor individuale identificabile și datoriilor. Costul activelor și datoriilor dobândite este determinat prin (a) înregistrarea în contabilitate a activelor și datoriilor financiare la valoarea lor justă de la data achiziției, acestea fiind evaluate în conformitate cu IAS 39, „*Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare*”; și (b) repartizarea soldului restant al costului de achiziție a activelor și datoriilor către activele și datoriile individuale, altele decât instrumentele financiare, pe baza valorii lor juste relative la data achiziției.

#### (b) Tranzacții și interese care nu controlează

Grupul tratează tranzacțiile cu interesele care nu controlează drept tranzacții cu acționarii grupului. Pentru achizițiile de la interesele care nu controlează, diferența dintre contravaloarea plătită și partea relevantă achiziționată din valoarea contabilă a activelor nete ale filialei este înregistrată în alte elemente ale rezultatului global. Câștigurile sau pierderile din cedarea către interesele care nu controlează sunt, de asemenea, înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

Interesele în capitalurile proprii ale filialelor care nu sunt atribuibile companiei mamă sunt raportate în capitalurile proprii consolidate ca fiind interese care nu controlează. Profiturile sau pierderile atribuibile intereselor care nu controlează sunt raportate în venitul global consolidat ca profit sau pierdere atribuibile intereselor care nu controlează.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.2 Consolidarea (continuare)

#### (c) Entități asociate

Entitățile asociate sunt toate acele entități asupra cărora Grupul exercită o influență semnificativă, dar pe care nu le controlează, în majoritatea cazurilor deținând între 20% și 50% din drepturile de vot.

Investițiile în entități asociate sunt înregistrate în contabilitate pe baza metodei punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Investițiile Grupului în entități asociate includ fondul comercial (net de orice pierderi din depreciere cumulate) identificat la momentul achiziției.

Partea care revine Grupului din profitul sau pierderea entității asociate, înregistrate ulterior achiziției, este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor; partea acestuia din rulajele post-achiziție este recunoscută în rezerve. Modificările post-achiziție cumulate sunt ajustate în contrapartidă cu valoarea contabilă a investiției. Atunci când partea care revine Grupului din pierderea înregistrată de o entitate asociată este mai mare sau egală cu cota deținută în entitatea asociată respectivă, incluzând orice alte creanțe negarantate, grupul nu va recunoaște pierderi suplimentare, în afara cazului în care și-a asumat obligații sau a efectuat plăți în numele entității asociate.

Câștigurile realizate din tranzacțiile între Grup și entitățile asociate ale acestuia sunt eliminate proporțional cu cota deținută de Grup în entitățile asociate. Pierderile intra-grup sunt, de asemenea eliminate cu excepția cazului în care tranzacția face dovada unei deprecieri a activului transferat. Aceleași politici contabile pentru tranzacții similare și alte evenimente în condiții similare sunt folosite pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate. Profitul și pierderea din diluție, în cazul investițiilor în entitățile asociate, sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Consultați nota 26 pentru informațiile financiare centralizate privind entitățile asociate ale Grupului, contabilizate prin metoda punerii în echivalență.

#### (d) Asocieri în participațiune

O asociere în participațiune există atunci când Grupul a încheiat un acord contractual cu una sau mai multe părți pentru desfășurarea unor activități prin intermediul unor entități care în general (dar nu întotdeauna) sunt supuse unui control comun. Grupul recunoaște interesele într-o entitate supusă controlului comun prin metoda punerii în echivalență, similar investițiilor în entitățile asociate. Prin urmare explicațiile prezentate în nota 1.2(c) se aplică și asocierilor în participațiune.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.2 Consolidarea (continuare)

Partea care revine Grupului din rezultatul aferent asocierilor în participațiune se bazează pe situațiile financiare întocmite până la o dată nu mai devreme de trei luni înaintea datei situației consolidate a poziției financiare, ajustate pentru a fi în conformitate cu politicile contabile ale Grupului. Câștigurile intra-grup aferente tranzacțiilor sunt eliminate proporțional participației Grupului în entitatea în care s-a investit. Pierderile intra-grup sunt, de asemenea, eliminate cu excepția cazului în care tranzacția face dovada unei depreciere a activului transferat.

### 1.3 Conversia în monedă străină

#### (a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale fiecărei entități din cadrul Grupului sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea entitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în mii MDL, care reprezintă moneda de prezentare a Grupului.

#### (b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină care sunt tranzacții denominate sau care trebuie să fie decontate într-o monedă străină sunt convertite în moneda funcțională pe baza cursului de schimb de la data tranzacțiilor.

Elementele monetare exprimate în monedă străină sunt convertite la cursul de schimb de închidere la data raportării. În cazul în care sunt disponibile mai multe cursuri de schimb valutar, este folosit cursul forward la care viitoarele fluxuri de trezorerie reprezentate de tranzacții sau solduri ar fi putut avea loc dacă respectivele fluxuri de trezorerie ar fi apărut. Elementele nemonetare evaluate la cost istoric exprimate în monedă străină sunt convertite folosind cursul de schimb de la data recunoașterii inițiale; elementele nemonetare exprimate în monedă străină care sunt evaluate la valoarea justă sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data stabilirii valorii juste. Câștigurile și pierderile din diferențele de curs rezultate în urma efectuării acestor tranzacții și din conversia la cursul de schimb de sfârșit de an a activelor și pasivelor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în situația consolidată veniturilor și cheltuielilor, cu excepția cazului în care sunt înregistrate în alte elemente ale rezultatului global sub forma câștigurilor și pierderilor rezultate din instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie, precum și cu excepția cazului în care acestea rezultă din instrumente financiare desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor unei investiții nete.

## 20 din 134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.3 Conversia în monedă străină (continuare)

Toate câștigurile și pierderile din cursul de schimb recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor sunt prezentate net în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în cadrul capitolelor corespunzătoare. Câștigurile și pierderile din cursul de schimb aferente altor elemente ale rezultatului global sunt prezentate în alte elemente ale rezultatului global în cadrul capitolelor corespunzătoare.

În cazul modificării valorii juste a activelor monetare exprimate în monedă străină, clasificate ca disponibile pentru vânzare, se face distincția între diferențele de conversie rezultate din modificările costului amortizat al titlului de valoare și alte modificări ale valorii contabile a titlului de valoare.

Diferențele din conversie aferente modificărilor costului amortizat sunt recunoscute în profit sau pierdere, iar alte modificări ale valorii contabile, cu excepția deprecierei, sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. Diferențele din conversie corespunzătoare activelor financiare nemonetare, cum ar fi instrumente de capital clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere, sunt raportate ca făcând parte din câștigurile și pierderile din valoarea justă. Diferențele din conversie corespunzătoare activelor financiare nemonetare, cum ar fi instrumente de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt incluse în rezerva de valoare justă în cadrul altor elemente ale rezultatului global.

#### (c) Societățile grupului

Rezultatele și poziția financiară ale tuturor entităților Grupului (niciuna exprimată în moneda unei economii hiperinflaționiste), a căror monedă funcțională diferă de cea de prezentare, sunt convertite în moneda de prezentare astfel:

- Activul și pasivul fiecărei situații a poziției financiare prezentate se convertesc pe baza cursului de închidere de la data respectivei situații a poziției financiare;
- Veniturile și cheltuielile pentru fiecare situație a veniturilor și cheltuielilor sunt convertite la cursul de schimb mediu (cu excepția cazului în care această medie nu aproximează în mod rezonabil efectul cumulat al cursului de schimb de la datele tranzacțiilor, caz în care veniturile și cheltuielile sunt convertite la cursul de schimb de la datele tranzacțiilor); și
- Toate diferențele de curs valutar rezultate sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global

Diferențele de curs valutar rezultate din procesele menționate mai sus sunt înregistrate în alte elemente ale rezultatului global ca „diferențe din conversia monedei străine”.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.3 Conversia în monedă străină (continuare)

În momentul consolidării, diferențele de curs valutar care rezultă din conversia investițiilor nete în entități străine, și a creditelor și altor instrumente de schimb desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente acestor investiții, sunt înregistrate în „Alte elemente ale rezultatului global”. Atunci când o operațiune din străinătate este parțial înstrăinată sau vândută, diferențele de curs valutar sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor ca parte din câștigul sau pierderea din vânzare. Fondul comercial și ajustările valorii juste rezultate din achiziționarea unei entități din străinătate sunt tratate ca active și datoriile ale acelei entități și se convertesc la cursul de închidere.

### 1.4 Contracte de vânzare și recumpărare

Titlurile de valoare vândute care fac obiectul contractelor de vânzare și recumpărare („operațiuni repo”) sunt reclasificate în situațiile financiare consolidate ca active gajate atunci când entitatea căreia i se transferă are dreptul contractual să vândă sau să depună din nou drept gaj garanțiile; datoria aferentă este inclusă în împrumuturi. Titlurile de valoare achiziționate prin contracte de cumpărare și revânzare („operațiuni repo inverse”) sunt înregistrate ca împrumuturi și avansuri către clienți. Diferența dintre prețul de vânzare și cel de recumpărare este tratată ca dobândă și acumulată pe perioada de viață utilă a contractelor, folosind metoda dobânzii efective. Titlurile de valoare împrumutate părților contractante sunt, de asemenea, păstrate în situațiile financiare consolidate (referire la nota 21).

### 1.5 Active financiare și datorii

În conformitate cu IAS 39, toate activele și datoriile financiare – care includ și instrumentele financiare derivativе – trebuie să fie recunoscute în situația poziției financiare și evaluate în conformitate cu categoria în cadrul căreia au fost repartizate.

#### 1.5.1 Active financiare

Grupul își clasifică activele financiare în următoarele categorii, conform IAS 39: active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere; împrumuturi și creanțe; investiții păstrate până la scadență; și active financiare disponibile pentru vânzare. Conducerea stabilește clasificarea instrumentelor financiare la momentul recunoașterii inițiale.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.1 Active financiare (continuare)

#### *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Această categorie cuprinde două subcategorii: active financiare clasificate ca pentru tranzacționare, și active financiare desemnate de Grup la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ financiar este clasificat ca deținut în vederea tranzacționării dacă este achiziționat în principal în scopul tranzacționării pe termen scurt sau dacă este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate care sunt administrate împreună și pentru care există dovada unui model efectiv recent de profit pe termen scurt. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, clasificate ca deținute pentru tranzacționare, cu excepția cazului în care sunt desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscului în cadrul unor relații eficiente de acoperire. Activele financiare deținute pentru tranzacționare constau în instrumente de datorie, împrumuturi bancare corporative tranzacționate și instrumente de capitaluri proprii, precum și active financiare cu instrumente derivate încorporate. Acestea sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare ca „Active financiare deținute pentru tranzacționare”.

Instrumentele financiare incluse în această categorie sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile de tranzacție sunt înregistrate direct în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt incluse direct în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor și sunt raportate ca fiind „Câștiguri /(pierderi) nete din instrumentele financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare”. Veniturile din dobânzi și cheltuielile aferente și veniturile din dividende și cheltuielile cu activele financiare deținute pentru tranzacționare sunt incluse în „Venituri din dobânzi net” sau „Venituri din dividende”. Instrumentele sunt derecunoscute când expiră drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie sau când Grupul a transferat toate riscurile semnificative și recompensele aferente dreptului de proprietate iar transferul se califică pentru derecunoaștere.

#### **Notă: Prezentarea veniturilor și cheltuielilor din dobânzi**

Veniturile din dobânzi, cheltuielile cu dobânzile și veniturile din dividende aferente instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (fie desemnate la valoarea justă prin profit și pierdere fie instrumente nederivative deținute pentru tranzacționare) pot fi prezentate ca făcând parte din „Câștiguri /(pierderi) nete aferente instrumentelor financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare” sau separat ca făcând parte din „Venituri din dobânzi și alte venituri similare”, „Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli similare” sau Venituri din dividende”.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.1 Active financiare (continuare)

Ambele tratamente sunt acceptate numai dacă sunt aplicate consecvent și prezentate în mod adecvat. Există posibilitatea să fie adoptat un tratament pentru veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile și un alt tratament pentru veniturile din dividende numai dacă aceste metode sunt aplicate consecvent.

Grupul desemnează anumite active financiare în momentul recunoașterii inițiale ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (opțiunea valorii juste). Această desemnare nu poate fi modificată ulterior. În conformitate cu IAS 39, opțiunea valorii juste este aplicată numai atunci când sunt îndeplinite următoarele condiții:

- prin aplicarea opțiunii valorii juste se reduce sau elimină o necorelare contabilă care are putea să apară altfel; sau
- activele financiare fac parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare gestionat din punct de vedere al riscului și raportat conducerii Societății pe baza valorii juste; sau
- activele financiare sunt alcătuite din instrumente de datorie gazdă și derivate încorporate care trebuie să fie separate.

Pentru a reduce necorelările contabile, opțiunea valorii juste este aplicată pentru anumite împrumuturi și creanțe care sunt acoperite împotriva riscurilor prin swap-uri pe rata dobânzii dar pentru care nu sunt îndeplinite condițiile contabilității de acoperire împotriva riscurilor stipulate de IAS 39. Altfel, împrumuturile ar fi fost înregistrate în contabilitate la cost amortizat, iar derivatele ar fi fost evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Opțiunea valorii juste este aplicată, de asemenea, și fondurilor de investiții care fac parte din portofoliul administrat pe baza valorii juste. În plus, opțiunea valorii juste este aplicată instrumentelor structurate care includ derivate încorporate. Activele financiare pentru care este aplicată opțiunea valorii juste sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare ca „Active financiare desemnate la valoarea justă”. Modificările valorii juste aferente activelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în „Câștiguri nete din instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere” (referire la notele 21 și 22).

#### *Credite și creanțe*

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate, cu plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.1 Active financiare (continuare)

- cele pe care Grupul intenționează să le vândă imediat sau pe termen scurt, care sunt clasificate ca deținute pentru tranzacționare, și cele desemnate de entitate în momentul recunoașterii inițiale la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care Grupul le desemnează în momentul recunoașterii inițiale ca disponibile pentru vânzare; sau
- cele în legătură cu care există posibilitatea ca titularul să nu recupereze substanțial toate investițiile inițiale, altele decât cele datorate deteriorării creditelor.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la valoarea justă – care este reprezentată de contravaloarea în numerar aferentă emiterii sau achiziționării împrumutului, incluzând orice costuri de tranzacționare – și evaluate ulterior la cost amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective.

Creditele și creanțele sunt raportate în situația consolidată a poziției financiare ca credite și avansuri către clienți sau titluri de plasament. Dobânda aferentă creditelor este inclusă în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor și este raportată ca „Venituri din dobânzi și alte venituri similare”. În cazul deprecierei, pierderea din depreciere este raportată ca reducere a valorii contabile a împrumutului și este recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor ca „Cheltuieli privind deprecierea creditelor” (referire la nota 20).

#### *Active financiare păstrate până la scadență*

Investițiile păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu scadențe fixe, pe care conducerea Grupului intenționează și are posibilitatea să le păstreze până la scadență, altele decât:

- cele pe care Grupul le desemnează în momentul recunoașterii inițiale ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care Grupul le desemnează ca disponibile pentru vânzare; și
- cele care corespund definiției creditelor și creanțelor.

Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă, inclusiv costurile de tranzacționare directe și incrementale, și sunt evaluate ulterior la cost amortizat, folosind metoda ratei dobânzii efective. Dobânda aferentă investițiilor păstrate până la scadență este inclusă în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor și raportată ca „Venituri din dobânzi și alte venituri similare”. În cazul deprecierei, pierderea din depreciere este raportată ca reducere a valorii contabile a investiției și recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor ca fiind „Câștiguri /(pierderi) nete aferente titlurilor de plasament”.

Investițiile păstrate până la scadență sunt obligațiuni corporative (referire la nota 24).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.1 Active financiare (continuare)

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Investițiile disponibile pentru vânzare sunt activele financiare pentru care există intenția de a fi păstrate pe o perioadă nedefinită de timp, care pot fi vândute ca urmare a nevoilor de lichiditate sau a modificării ratelor dobânzii, a cursului de schimb valutar sau a prețurilor capitalurilor proprii sau care nu sunt clasificate ca credite și creanțe, investiții păstrate până la scadență sau active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă, care este contravaloarea în numerar, inclusiv costurile de tranzacționare, și evaluate ulterior la valoarea justă iar câștigurile și pierderile aferente sunt recunoscute în situația consolidată a venitului global, cu excepția pierderilor din depreciere și a câștigurilor și pierderilor aferente cursului de schimb valutar, până la derecunoașterea activului financiar. În cazul în care un activ financiar disponibil pentru vânzare este determinat ca fiind depreciat, câștigurile și pierderile cumulate, recunoscute anterior în situația consolidată a venitului global sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Cu toate acestea, dobânda este calculată folosind metoda ratei dobânzii efective, iar câștigurile și pierderile în monedă străină aferente activelor monetare clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în cadrul „Veniturilor din dividende” când este stabilit dreptul Grupului de a încasa dividendul (referire la nota 24).

#### *Recunoaștere*

Grupul folosește contabilitatea la data data tranzacției pentru contracte standard atunci când înregistrează tranzacțiile cu active financiare. Activele financiare care sunt transferate unei terțe părți dar care nu îndeplinesc condițiile de derecunoaștere sunt prezentate în situația consolidată a poziției financiare ca „Active gajate ca garanții reale”, dacă entitatea căreia i se transferă are dreptul de a le vinde sau regaja.

### 1.5.2 Datorii financiare

Grupul deține datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (inclusiv datorii financiare deținute pentru tranzacționare și cele desemnate la valoarea justă), datorii financiare la cost amortizat și derivate de acoperire împotriva riscurilor. Datoriile financiare sunt derecunoscute când sunt stinse.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.2 Datorii financiare (continuare)

*Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Această categorie cuprinde două subcategorii: datorii financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare, și datorii financiare desemnate de Grup la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

O datorie financiară este clasificată ca deținută în vederea tranzacționării dacă este dobândită sau suportată în principal cu scopul vânzării sau răscumpărării pe termen scurt sau dacă face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare care sunt gestionate împreună și pentru care există dovada unui model recent de gestiune în scopul obținerii de profit pe termen scurt. Derivativele sunt, de asemenea, clasificate ca deținute pentru tranzacționare cu excepția cazurilor în care sunt desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor. Datoriile financiare deținute pentru tranzacționare includ, de asemenea, obligațiile de a furniza active financiare împrumutate de un vânzător „short”. Aceste instrumente financiare sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare ca „Datorii financiare deținute pentru tranzacționare”.

Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste a datoriilor financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare sunt incluse în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor și sunt raportate ca fiind „Câștiguri / (pierderi) nete aferente instrumentelor financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare”. Cheltuielile cu dobânda privind datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt incluse în „Venituri nete din dobânzi”.

Grupul a desemnat anumite titluri de creanță la momentul recunoașterii inițiale ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (opțiunea valorii juste); această desemnare nu poate fi modificată ulterior. În conformitate cu IAS 39, opțiunea valorii juste este aplicată deoarece titlurile de creanță sunt alcătuite din instrumente de datorie gazdă și derivative încorporate care ar trebui, altfel, să fie separate.

Datoriile financiare pentru care se aplică opțiunea valorii juste sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare ca „Datorii financiare desemnate la valoarea justă”.

Modificările valorii juste aferente datoriilor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în „Câștigurile nete din instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere” (referire la notele 35 și 36).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.2 Datorii financiare (continuare)

#### *Alte datorii evaluate la cost amortizat*

Datoriile financiare care nu sunt clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere se încadrează în această categorie și sunt evaluate la cost amortizat. Datoriile financiare evaluate la cost amortizat sunt reprezentate de împrumuturi, titluri de creanță în curs de emiteri pentru care opțiunea valorii juste nu este aplicată și datorii subordonate (referire la notele 34 și 37).

#### *Determinarea valorii juste*

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe o piață activă, determinarea valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe cotații obținute de la dealeri. Acestea includ acțiuni cotate și instrumente de datorie cotate pe piețe de capital precum și cotații ale Bloomberg și Reuters.

Un instrument financiar este considerat cotat pe o piață activă dacă prețurile cotate sunt disponibile în mod prompt prin intermediul piețelor de capital, serviciilor oferite de dealeri, brokeri, industriei în care emitentul își desfășoară activitatea, serviciilor de stabilire a prețurilor sau agențiilor de reglementare; iar acele prețuri sunt reprezentative pentru tranzacții actuale de pe piață, desfășurate în mod regulat și în condiții obiective. În cazul în care nu sunt îndeplinite criteriile de mai sus, piața este considerată ca fiind inactivă. Indicatori ai unei piețe inactive pot fi reprezentați de o diferență largă de preț între cerere și ofertă sau o creștere semnificativă a marjei; sau de lipsa unor tranzacții recente.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată folosind tehnici de evaluare. Cu ajutorul acestor tehnici, valorile juste sunt estimate în funcție de datele observabile legate de instrumente financiare similare, folosind modele pentru estimarea valorii actualizate a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate sau alte tehnici de evaluare, folosind intrări (de exemplu, curba LIBOR, rate FX, volatilități și marje dintre cerere și ofertă) existente la data situației consolidate a poziției financiare.

Grupul folosește modele de evaluare recunoscute la scară largă pentru a determina valorile juste ale instrumentelor financiare nestandardizate cu o complexitate scăzută, cum ar fi opțiuni pe rata dobânzii și swap-uri de monedă. Intrările modelelor folosite pentru aceste instrumente financiare sunt în general observabile pe piață.



**1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**1.5.2 Datorii financiare (continuare)**

Pentru instrumente mai complexe, Grupul folosește modele dezvoltate intern, care se bazează, de obicei, pe metodele de evaluare și tehnici recunoscute de majoritate ca fiind standarde în cadrul industriei. Modelele de evaluare sunt folosite în principal pentru evaluarea derivatelor tranzacționate pe piața nereglementată, titluri de creanță nelistate (inclusiv cele care poartă derivate încorporate) și alte instrumente de datorie pentru care piețele au fost sau au devenit nelichide. Este posibil ca unele dintre intrările aferente acestor modele să nu fie observabile pe piață și, prin urmare, sunt estimate intern pe baza unor ipoteze. Impactul asupra profitului net aferent evaluărilor de instrumente financiare care implică intrări neobservabile (evaluări de gradul 3) este prezentat în nota 3.

Grupul folosește indicatori ai riscului de credit propriu pentru a determina valoarea prezentă a datoriilor aferente derivatelor și a tuturor celorlalte datorii pentru care a ales opțiunea valorii juste. Când marja de credit a Grupului crește, Grupul recunoaște câștiguri legate de aceste datorii deoarece valoarea datoriilor scade. Când marja de credit a Grupului scade, Grupul recunoaște pierderi legate de aceste datorii deoarece valoarea datoriilor crește. Rezultatul unui model este întotdeauna reprezentat de o estimare sau o aproximare a valorii juste, valoare care nu poate fi determinată cu exactitate. Există astfel posibilitatea ca tehnicile de evaluate folosite să nu reflecte toți factorii relevanți pentru poziție pe care Grupul le are.

Prin urmare, evaluările sunt ajustate, acolo unde este cazul, pentru a permite folosirea unor factori suplimentari, inclusiv a riscurilor legate de modele, riscul de lichiditate și riscul legat de credit. Pe baza politicilor de gestiune ale modelelor de estimare a valorii juste, a controalelor aferente și a procedurilor aplicate, conducerea este de părere că aceste estimări ale valorilor juste sunt permise și necesare pentru a estima cu precizie mare valorile instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă în situația consolidată a poziției financiare. Datele și caracteristicile legate de preț folosite în cadrul procedurilor de estimare a valorii juste sunt, în general, revizuite cu atenție și ajustate, dacă este cazul – în principal avându-se în vedere evoluțiile recente ale pieței.

Valoarea justă a derivatelor tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC) este determinată folosind metode de evaluare care sunt acceptate pe piețele financiare, cum ar fi tehnici de valoare actualizată și modele pentru determinarea prețului opțiunilor. Valoarea justă a contractelor pe cursuri de schimb valutar de tip forward se bazează în general pe ratele actuale ale cursurilor de schimb de tip forward. Derivatele structurate legate de rata dobânzii sunt evaluate folosind modele corespunzătoare de stabilire a prețurilor opțiunilor (de exemplu, modelul Black-Scholes) sau alte proceduri, cum ar fi simularea Monte Carlo.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.2 Datorii financiare (continuare)

În cazul în care nu se poate determina rezonabil valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii nelistate, instrumentele sunt înregistrate la cost minus depreciere. Valoarea justă a creditelor și avansurilor precum și a datoriilor către bănci și alți creditori este determinată folosind un model de valoare actualizată pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale, luând în considerare calitatea creditului, lichiditatea și costurile aferente. Valorile juste ale datoriilor contingente și angajamentelor de creditare irevocabile corespund valorilor contabile ale acestora.

#### *Recunoașterea profitului sau pierderii inițiale*

Prețul de tranzacție (adică valoarea justă a contraprestației acordate sau primite) reprezintă cea mai bună dovadă a valorii juste la momentul recunoașterii inițiale, cu excepția cazului în care valoarea justă a respectivului instrument este înregistrată prin comparația cu alte tranzacții observabile pe piață ale aceluiași instrument (adică, fără modificări sau restructurări) sau pe baza unei tehnici de evaluare a cărei variabile includ numai date de pe piețe observabile.

Grupul ia parte la tranzacții, dintre care unele au termen de scadență de peste 10 ani, pentru care valoarea justă este determinată folosind modelele de evaluare pentru care nu toate intrările sunt reprezentate de prețuri sau rate ale piețelor observabile. Aceste instrumente financiare sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție, chiar dacă valoarea rezultată de pe urma modelului de evaluare relevant poate fi diferită. Diferența dintre prețul de tranzacție și valoarea aferentă modelului nu este recunoscută imediat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor.

Plasarea în timp a recunoașterii of profitului sau pierderii inițiale este determinată în mod individual. Este fie amortizată pe durata de viață utilă a tranzacției, amânată până când valoarea justă a instrumentului poate fi determinată folosind intrări observabile pe piață, fie realizată prin decontări.

Instrumentul financiar este ulterior evaluat la valoarea justă, ajustată cu efectul profitului sau pierderii inițiale. Modificările ulterioare ale valorii juste sunt recunoscute imediat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor fără reluarea efectului profitului sau pierderii inițiale.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.5.2 Datorii financiare (continuare)

#### *Derecunoaştere*

Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile contractuale de a încasa fluxurile de trezorerie rezultate din aceste active au încetat să mai existe sau când activele sunt transferate și toate riscurile substanțiale și recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activelor au fost, de asemenea, transferate (adică, dacă riscurile substanțiale și recompensele aferente dreptului de proprietate asupra activelor nu au fost transferate, Societatea testează controlul pentru a se asigura că implicarea continuă, pe baza oricăror puteri de control reținute, nu împiedică derecunoaşterea). Datoriile financiare sunt derecunoscute când sunt răscumpărate sau stinse.

Garanțiile (acțiuni și obligațiuni) furnizate de Societate conform acordurilor standard de vânzare și recumpărare și tranzacțiile de creditare aferente titlurilor de valoare nu sunt derecunoscute deoarece Societatea reține toate riscurile substanțiale și recompensele pe baza prețului de recumpărare predeterminat, și, prin urmare, nu sunt îndeplinite criteriile de derecunoaştere. Această tehnică se aplică, de asemenea, unor tranzacții de securitizare în cadrul cărora Societatea reține o parte din riscuri.

### 1.6 Reclasificarea activelor financiare

Grupul poate alege să reclasifice un activ financiar nederivat deținut pentru vânzare din categoria activelor deținute pentru tranzacționare dacă activul financiar nu mai este destinat vânzării în viitorul apropiat. Activele financiare, în afară de credite și creanțe, se pot reclasifica din categoria activelor deținute pentru tranzacționare doar în circumstanțe rare ce derivă din evenimente singulare neobișnuite și care sunt de regulă foarte puțin probabile să se repete în viitorul apropiat. Mai mult, Grupul poate alege să reclasifice activele financiare care se încadrează în definiția creditelor și creanțelor, din categoria activelor deținute pentru tranzacționare sau disponibile pentru vânzare, dacă la data reclasificării Grupul are intenția și abilitatea de a păstra aceste active financiare pentru viitorul previzibil sau până la scadență. Reclasificările se fac la valoarea justă la data reclasificării. Valoarea justă devine noul cost sau costul amortizat, după caz, și nu se realizează stornări ale veniturilor sau pierderilor din valoarea justă înregistrate înainte de data de reclasificare.

Ratele dobânzii efective pentru activele financiare reclasificate în categoriile credite și creanțe și păstrate până la scadență se stabilesc la data reclasificării. Creșterile ulterioare ale fluxurilor de trezorerie estimate ajustează ratele dobânzii efective prospectiv. La reclasificarea unui activ financiar din categoria „la valoarea justă prin profit sau pierdere”, toate instrumentele derivate încorporate sunt reevaluate și înregistrate separat, după caz.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.7 Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate iar valoarea netă este raportată în situația consolidată a poziției financiare atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa sumele recunoscute și atunci când există intenția de a compensa pe bază netă sau de a valorifica activul și de a compensa datoria în același timp.

### 1.8 Venituri din și cheltuieli cu dobânzi

Veniturile din și cheltuielile cu dobânzi aferente instrumentelor financiare purtătoare de dobândă sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, în „venituri din dobânzi” și „cheltuieli cu dobânda”, folosind metoda dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobânzi pe perioada de timp relevantă. Rata dobânzii efective este rata exactă care actualizează fluxurile viitoare estimate de numerar de plătit sau de încasat pe durata de viață estimată a instrumentului financiar sau, când este cazul, pe o perioadă mai scurtă de timp, la valoarea netă raportată a activului sau datoriei financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Grupul estimează fluxurile de numerar, luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (de exemplu, opțiuni de plată în avans), dar nu ține cont de pierderi viitoare din credit. Metoda de calcul include toate spezele și comisioanele plătite sau primite între părțile contractuale și care sunt parte integrantă a ratei dobânzii efective, costurile de tranzacționare și alte prime sau discounturi.

După scăderea activului financiar sau a unui grup de active financiare similare ca rezultat al pierderii din depreciere, veniturilor din dobândă sunt recunoscute folosind rata dobânzii folosită pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare în scopul măsurării pierderii din depreciere (Nota 5).

### 1.9 Venituri din speze și comisioane

În general, spezele și comisioanele sunt recunoscute de regulă pe bază contabilității de angajamente în momentul furnizării unui serviciu. Comisioanele de acordare a creditelor cu posibilitate de retragere de sume sunt amânate (împreună cu costurile directe aferente) și recunoscute ca ajustări privind rata dobânzii efective a împrumutului.

Onorariile de sindicalizare de credite sunt recunoscute ca venituri atunci când se realizează sindicalizarea și Grupul nu a reținut nici o parte din pachetul de împrumut pentru sine sau a reținut o parte la aceleași rate ale dobânzii efective ca ceilalți participanți.

## 32 din 134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.9 Venituri din speze și comisioane (continuare)

Comisioanele și onorariile generate de negocieri sau de participarea la negocierea unei tranzacții pentru un terț – cum sunt aranjamentele de plată pe bază de acțiuni sau alte titluri de plasament, sau achizițiile sau vânzarea de întreprinderi – sunt recunoscute la finalizarea tranzacției de bază. Onorariile de gestiune de portofoliu și alte onorarii de consultanță și servicii pentru companii sunt recunoscute pe baza contractelor de servicii aplicabile, de regulă pro rate temporis în funcție de maturitatea contractului.

Onorariile pentru gestionarea activelor legate de fondurile de investiții sunt recunoscute proportional în perioada în care sunt furnizate serviciile. Același principiu se aplică pentru administrarea patrimoniului individual, planificare financiară și servicii de custodie care sunt furnizate în mod continuu pe o perioadă extinsă de timp. Onorariile legate de performanță sau componentele acestora sunt recunoscute la îndeplinirea criteriilor de performanță (Nota 8).

### 1.10 Venituri din dividende

Venitul din dividende este recunoscut în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, la „Venituri din dividende” atunci când este stabilit dreptul entității de a încasa dividendul (Nota 6).

### 1.11 Deprecierea activelor financiare

*Active înregistrate la cost amortizat*

La fiecare dată a bilanțului contabil, Grupul estimează dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat, fiind înregistrate pierderi din depreciere, dacă și numai dacă există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente care au avut loc după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment de pierdere”), iar acel eveniment de pierdere (sau evenimente de pierdere) are (au) un impact asupra fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care poate fi previzionat în mod credibil. Criteriile utilizate de grup pentru a determina dacă există dovezi obiective privind pierderea din depreciere includ:

- (a) dificultăți financiare semnificative întâmpinate de emitent sau debitor;
- (b) încălcarea obligațiilor contractuale de plată sau întârzieri la plata dobânzii sau a principalului;

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.11 Deprecierea activelor financiare (continuare)

- (c) Grupul, din motive economice sau juridice legate de dificultatea financiară a debitorului, acordă debitorului o concesiune pe care creditorul nu ar fi avut-o altfel în vedere;
- (d) Devine probabilă intrarea clientului în procedura de faliment sau reorganizare financiară;
- (e) dispariția pieței active pentru acel activ financiar din cauza dificultăților financiare; sau
- (f) date observabile indică faptul că există o diminuare măsurabilă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate dintr-un portofoliu de active financiare de la recunoașterea inițială a acelor active, chiar dacă diminuarea nu poate fi încă identificată cu activele financiare individuale din portofoliu, inclusiv:
  - (i) schimbări nefavorabile în statutul de plată al debitorilor din portofoliu; și
  - (ii) condiții economice, la nivel național sau local, corelate cu întâzieri la plăți aferente activelor din portofoliu.

Perioada estimată între momentul în care are loc pierderea și momentul în care aceasta este identificată de către conducerea locală pentru fiecare portofoliu identificat. În general, perioadele utilizate variază între trei și 12 luni; în cazuri excepționale, se autorizează perioade mai lungi. În primul rând, Grupul evaluează dacă există dovezi obiective de depreciere la nivel individual pentru active financiare care sunt semnificative individual, și dacă există dovezi obiective la nivel individual sau colectiv pentru activele financiare care nu sunt semnificative individual. Dacă Grupul stabilește că nu există dovezi obiective de depreciere pentru un activ financiar evaluat la nivel individual, fie că este semnificativ sau nu, activul este inclus într-un grup de active financiare cu caracteristici de risc de credit similare, fiind evaluate în mod colectiv în vederea identificării deprecierei. Activele care sunt evaluate individual în vederea identificării deprecierei și pentru care pierderea din depreciere este sau continuă să fie recunoscută nu sunt incluse într-o evaluare colectivă de depreciere.

Valoarea pierderii este evaluată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare din credite, care nu au fost încă înregistrate) actualizate la rata efectivă a dobânzii aferentă activului financiar respectiv. Valoarea contabilă a activului este redusă, iar valoarea pierderii este înregistrată în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. În cazul în care un credit sau o investiție păstrată până la scadență prezintă o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea pierderii din depreciere este rata efectivă curentă a dobânzii stabilită în baza contractului. Ca soluție practică, grupul poate măsura deprecierea pe baza valorii juste a instrumentului, folosind un preț de piață observabil.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.11 Deprecierea activelor financiare (continuare)

Calculul valorii actualizate a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate aferente activelor financiare garantate reflectă fluxurile de trezorerie care ar putea rezulta din aplicarea procedurii executare a unei garanții minus costurile de obținere și vânzare a garanției, indiferent dacă această procedură este probabilă sau nu.

În scopul unei evaluări colective pentru identificarea deprecierei, activele financiare sunt grupate pe baza caracteristicilor similare privind riscul de creditare (pe baza procesului de împărțire pe categorii de către Grup, care are în vedere tipul activelor, tipul de industrie, locația geografică, tipul garanției, statutul restant și alți factori relevanți).

Aceste caracteristici sunt relevante pentru estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare aferente grupurilor de active, fiind elocvente în ceea ce privește capacitatea debitorului de a achita toate sumele datorate în conformitate cu termenii contractuali aferenți activelor analizate.

Fluxurile de trezorerie viitoare aferente unui grup de active financiare evaluate împreună în vederea identificării deprecierei sunt estimate pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale aferente activelor Grupului și pe baza experienței istorice privind pierderea legată de active cu caracteristici de risc de creditare similare cu cele ale Grupului.

Experiența istorică privind pierderea se ajustează pe baza informațiile cuantificabile curente pentru a reflecta efectele condițiilor curente care nu au afectat perioada pe care se bazează experiența istorică de pierdere și pentru a înlătura efectele condițiilor din perioada istorică și care nu mai sunt valabile în prezent.

Estimările privind modificările fluxurilor de trezorerie viitoare pentru grupuri de active trebuie să reflecte și să fie consecvente cu modificările de informații cuantificabile de la o perioadă la alta (de exemplu, modificări privind rata șomajului, prețurile proprietăților, situația de plată sau alți factori ce indică modificări privind probabilitatea înregistrării de pierderi precum și amplitudinea lor). Grupul revizuieste în mod regulat metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare pentru a reduce diferențele dintre estimările de pierderi și experiența efectivă de pierdere.

În momentul în care un împrumut este considerat nerecuperabil, acesta este derecunoscut, în contrapartidă cu provizionul aferent. Derecunoașterea are loc după efectuarea tuturor procedurilor necesare și doar atunci când valoarea pierderii este cunoscută. Cheltuielile cu deprecierea legate de creditele și avansurile către clienți se includ în cheltuielile cu deprecierea creditelor, iar cheltuielile cu deprecierea legate de titluri de plasament (categoriile păstrate până la scadență și credite și creanțe) se includ în „Câștiguri/(pierderi) nete din titluri de plasament”.

### 35 din 134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.11 Deprecierea activelor financiare (continuare)

Dacă, în perioada ulterioară, valoarea pierderii din depreciere se diminuează, iar diminuarea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care are loc după ce a fost recunoscută deprecierea (cum ar fi o îmbunătățire a condițiilor de creditare a debitorului), pierderea din depreciere anterior recunoscută este reversată prin ajustarea contului de provizioane. Suma reversată este recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor (Notele 20 și 24 și 7).

#### *Active clasificate ca disponibile pentru vânzare*

Grupul estimează la fiecare dată a bilanțului contabil dacă există dovezi obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare să fie depreciat. În cazul titlurilor de plasament clasificate ca disponibile pentru vânzare, scăderea semnificativă sau prelungită a valorii juste a titlului de valoare sub cost este, de asemenea, o dovadă a deprecierei.

Dacă există astfel de dovezi pentru activele financiare disponibile în vederea vânzării, pierderea acumulată – măsurată ca diferență între costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere a activului financiar respectiv recunoscută anterior în profit sau pierdere – este eliminată din alte componente ale rezultatului global și recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Pierderile din depreciere recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor nu sunt stornate în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Dacă, în perioada ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca fiind disponibil pentru vânzare crește, iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care are loc după recunoașterea pierderii din depreciere în profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reversată prin situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor (Nota 24).

**Notă:** IAS 39 nu poate fi interpretat ca cerând atât scăderea semnificativă cât și prelungită a valorii pentru a fi recunoscută deprecierea. Astfel, este suficient ca scăderea să fie semnificativă sau prelungită pentru a cere recunoașterea unei pierderi din depreciere. O scădere semnificativă sau prelungită nu poate fi considerată doar un indicator al unei depreciere posibile în cadrul procesului de stabilire a existenței deprecierei. În cazul existenței unei astfel de scăderi, trebuie să se recunoască o pierdere din depreciere. Faptul că scăderea valorii unei investiții este conformă cu nivelul general de scădere de pe piață nu înseamnă că o entitate poate concluziona că investiția nu este depreciată.

Existența unei scăderi semnificative sau prelungite nu poate fi contracarată prin prognoze ale unei reveniri a valorilor de piață, indiferent de momentul anticipat al acestei reveniri.



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.12 Deprecierea activelor nefinanciare

#### *Credite renegociate*

Creditele care fac subiectul evaluărilor de depreciere colectivă sau semnificative individual și ale căror termene de plată au fost renegociate nu mai sunt considerate restante ci sunt tratate ca împrumuturi noi. În anii următori, activul este considerat restant și prezentat corespunzător doar în cazul unei noirenegocieri.

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximum dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Revizuirea se poate realiza și pentru un singur activ atunci când valoarea justă minus costul de vânzare sau de utilizare se poate stabili în mod credibil. Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile reversări a deprecierei la fiecare dată de raportare. Nu s-au înregistrat depreciere ale activelor nefinanciare în 2011 (Nota 29).

### 1.13 Plăți pe bază de acțiuni

Grupul se angajează în tranzacții cu plata pe bază de acțiuni în relație cu serviciile primite de la anumiți angajați.

Valoarea justă a serviciilor se măsoară prin raportare la valoarea justă a acțiunilor sau opțiunilor pe acțiuni la data acordării. Costul serviciilor de la angajați primite în legătură cu acțiunile sau opțiunile pe acțiuni acordate este recunoscut în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor din perioada în care serviciile sunt primite, care reprezintă perioada de intrare în drepturi.

Valoarea justă a opțiunilor acordate se stabilește folosind modele de evaluare a opțiunilor, care au în vedere prețul de exercitare a opțiunii, prețul curent pe acțiune, rata dobânzii fără risc, volatilitatea preconizată a prețului acțiunii pe durata de viață a opțiunii și alți factori relevanți. Cu excepția celor care cuprind termeni legați de condițiile de piață, condițiile de intrare în drepturi cuprinse în termenii de acordare nu sunt considerate în estimarea valorii juste.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.13 Plăți pe bază de acțiuni (continuare)

Condițiile de de intrare în drepturi nelegate de piață sunt avute în vedere prin ajustarea numărului de acțiuni sau de opțiuni pe acțiuni cuprinse în măsurarea costului serviciilor furnizate de angajați pentru ca în final suma recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor să reflecte numărul de acțiuni sau opțiuni pe acțiuni acordate.

Când condițiile de intrare în drepturi sunt legate de condițiile de piață, cheltuielile cu serviciile primite sunt recunoscute indiferent dacă se îndeplinesc sau nu condițiile de intrare în drepturi legate de piață, cu condiția îndeplinirii condițiilor de intrare în drepturi care nu sunt legate de piață (Nota 44).

### 1.14 Numerar și disponibilități la instituții de credit

Numerarul și disponibilitățile la instituțiile de credit cuprinde soldurile cu data scadentă de sub trei luni de la data de achiziție, incluzând numerarul în casă, depozite la vedere și alte investiții pe termen scurt convertibile în lichidități, cu scadența originală de până la trei luni (Notele 18 și 19).

### 1.15 Reintrarea în posesia bunurilor

În anumite cazuri, reintrarea în posesia bunurilor survine în urma executării garanțiilor aferente împrumuturilor neachitate. Aceste bunuri sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare și se înregistrează în „Alte active” (Nota 32).

### 1.16 Instrumente financiare derivate și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor

Instrumentele financiare derivate sunt inițial recunoscute la valoarea justă la data la care este încheiat contractul respectiv, fiind ulterior reevaluate la valoarea justă. Valorile juste se obțin pe baza prețurilor cotate pe o piață activă (de exemplu, pentru opțiuni tranzacționate pe piețe reglementate), inclusiv pe baza tranzacțiilor recente de pe piață; precum și pe baza tehnicilor de evaluare (de exemplu pentru contracte swap și tranzacțiile valutare), inclusiv pe baza unor modele de fluxuri de numerar actualizate și modele de evaluare a opțiunilor, după caz. Toate instrumentele financiare derivate sunt înregistrate ca active atunci când valoarea justă este pozitivă și ca datorii atunci când valoarea justă este negativă.

**1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**1.16 Instrumente financiare derivate și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor (continuare)**

Anumite instrumente financiare derivate încorporate în alte instrumente financiare, precum opțiunea de conversie într-o obligațiune convertibilă, sunt tratate ca instrumente financiare derivate separate atunci când caracteristicile și riscurile economice nu sunt strâns legate de cele ale contractului de bază, iar contractul de bază nu este înregistrat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Aceste instrumente financiare derivate încorporate sunt evaluate separat la valoarea justă, modificările de valoare justă fiind recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor dacă Grupul nu alege să desemneze contractele hibride la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Metoda de recunoaștere a câștigului sau pierderii din valoarea justă depinde de desemnarea instrumentelor financiare derivate precum și calificarea acestora drept instrumente de acoperire împotriva riscurilor și, în acest caz, de natura elementului care este acoperit. Grupul desemnează anumite instrumente financiare derivate ca fiind:

- (a) Instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente expunerii la modificările valorii juste a activelor sau datorilor recunoscute sau a unui angajament ferm (Instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente valorii juste);
- (b) Instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente unor foarte probabile fluxuri de numerar viitoare asociate cu un activ sau o datorie recunoscut(ă), ori cu o tranzacție previzionată (instrumentele de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie); sau
- (c) Instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente unei investiții nete într-o operațiune din străinătate (Instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate investițiilor nete).

La inițierea tranzacției, Grupul documentează relația dintre instrumentele de acoperire împotriva riscurilor și elementele acoperite, precum și obiectivele de gestionare a riscurilor și strategia de derulare a diferitelor tranzacții de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, Grupul documentează și evaluarea, atât la începutul acoperirii împotriva riscurilor, cât și pe tot parcursul relației, referitoare la eficacitatea instrumentului de acoperire împotriva riscurilor în compensarea expunerii la modificările valorii juste a elementului acoperit sau la modificările fluxurilor de trezorerie care pot fi atribuite riscului acoperit (Nota 23).

**1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**1.16 Instrumente financiare derivate și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor (continuare)**

*Instrumente de acoperire a valorii juste împotriva riscurilor*

Modificările valorii juste a instrumentelor financiare derivate desemnate și care îndeplinesc criteriile de clasificare ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente valorii juste sunt înregistrate în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, împreună cu toate modificările valorii juste a activului sau datoriei acoperit(e) și care pot fi atribuite riscului acoperit. Rezultatul net este inclus ca porțiune ineficace în „Ineficacitatea acoperirii împotriva riscurilor”.

Dacă instrumentul de acoperire împotriva riscurilor nu mai îndeplinește criteriile contabilității de acoperire împotriva riscurilor, atunci ajustarea valorii contabile a unui element coperit, pentru care se utilizează metoda dobânzii efective, se amortizează în profit sau pierdere pe perioada rămasă până la scadență și se înregistrează ca venituri nete din dobânzi. Ajustarea la valoarea contabilă a unei acțiuni acoperite este inclusă în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, în momentul în care acțiunea este înstrăinată sau vândută.

*Instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie*

Porțiunea eficace a modificărilor valorii juste a instrumentelor financiare derivate desemnate și care îndeplinesc criteriile de clasificare ca instrumentele de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global. Câștigul sau pierderea aferent(ă) porțiunii ineficace se recunoaște imediat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, la „Ineficacitatea acoperirii împotriva riscurilor”.

Sumele acumulate în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în perioadele în care elementul acoperit influențează profitul sau pierderea. Acestea sunt înregistrate în elementele rânduri de venituri sau cheltuieli aferente elementul acoperit.

Atunci când un instrument de acoperire împotriva riscurilor expiră sau este vândut, sau atunci când un instrument de acoperire împotriva riscurilor nu mai îndeplinește criteriile contabilității de acoperire împotriva riscurilor, orice câștig sau pierdere cumulat(ă) existent(ă) în alte elemente ale rezultatului global la acel moment va rămâne în alte elemente ale rezultatului global și va fi recunoscut(ă) în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor la momentul recunoașterii finale a tranzacției previzionate situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Atunci când o tranzacție previzionată nu mai are loc, câștigul sau pierderea cumulat(ă) înregistrat(ă) în alte elemente ale rezultatului global se transferă imediat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor – „Ineficacitatea acoperirii împotriva riscurilor”.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.16 Instrumente financiare derivate și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor (continuare)

*Instrumente de acoperire împotriva riscurilor asociate investițiilor nete*

Instrumentele de acoperire împotriva riscurilor asociate investițiilor nete într-o operațiune din străinătate sunt înregistrate în mod similar ca instrumentele de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie. Orice câștig sau pierdere din instrumentul de acoperire împotriva riscurilor aferent porțiunii eficace este recunoscut direct(ă) în alte elemente ale rezultatului global; câștigul sau pierderea aferent(ă) porțiunii ineficace este recunoscut(ă) imediat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor – „Ineficiacitatea acoperirii împotriva riscurilor”. Câștigurile și pierderile acumulate în alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, în momentul în care operațiunea din străinătate este parțial înstrăinată sau vândută.

*Instrumente financiare derivate care nu se califică pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor*

Anumite instrumente financiare derivate nu îndeplinesc condițiile pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Modificările valorii juste a instrumentelor financiare derivate care nu îndeplinesc condițiile pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute imediat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, în „Câștiguri /(pierderi) nete din instrumente financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare”. Totuși, câștigurile și pierderile din modificările valorii juste a instrumentelor financiare derivate administrate împreună cu activele financiare sau datoriile financiare desemnate la valoarea justă sunt incluse în „câștiguri nete din instrumente financiare desemnate la valoarea justă” (Nota 10).

### 1.17 Contracte de leasing

Contractele de leasing sunt împărțite în contracte de leasing financiar și contracte de leasing operațional.

*O companie din grup este locatar*

- (i) Contracte de leasing operațional

Contracte de leasing în cadrul cărora o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate este deținută de locatar, sunt clasificate ca leasing operațional.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.17 Contracte de leasing (continuare)

Plățile, inclusiv plățile în avans, efectuate în baza contractelor de leasing operațional (net de stimulentele primite de la locator) sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor pe baza metodei liniare, pe durata contractului. Nota 1.18 prezintă politica de contabilitate legată de activele deținute în leasing operațional și utilizate ca investiții imobiliare (Nota 27 prezintă detalii despre Investiții imobiliare).

#### (ii) Leasing financiar

Contractele de leasing conform cărora Grupul își asumă toate riscurile și beneficiile aferente activelor sunt clasificate în categoria contractelor de leasing financiar. Contractele de leasing financiar sunt capitalizate la începutul contractului la valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății închiriate și valoarea actualizată a plăților minime de leasing. Fiecare plată de leasing este alocată între datoriile și cheltuielile de finanțare astfel încât să se obțină o rată constantă asupra soldului contabil. Obligațiile corespunzătoare legate de chirie, nete de costurile de finanțare, sunt incluse la împrumuturi. Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în situația veniturilor și cheltuielilor pe durata contractului de leasing, astfel încât să se obțină un randament constant asupra soldului rămas al datoriei pentru fiecare perioadă. Investițiile imobiliare achiziționate în baza unor contracte de leasing financiar sunt evaluate ulterior la valoarea lor justă. Contractele de leasing încheiate de Grup sunt, în principal, contracte de leasing operațional. Plățile totale efectuate în baza unor contracte de leasing operațional sunt înregistrate ca și cheltuieli operaționale în situația veniturilor și cheltuielilor pe o bază liniară pe durata leasingului. Când un contract de leasing operațional încetează înainte de expirarea perioadei de leasing, orice plată care trebuie efectuată de către locator cu titlu de penalitate este recunoscută ca și cheltuială în perioada în care are loc încetarea contractului.

*O societate din grup este locator*

Când activele sunt date spre închiriere în baza unui contract de leasing financiar, valoarea actualizată a plăților de leasing este recunoscută în categoria creanțelor. Diferența dintre valoarea brută a creanțelor și valoarea actualizată a creanțelor este recunoscută ca venit financiar neîncasat. Veniturile din leasing sunt recunoscute pe durata leasingului pe baza metodei investiției nete, care reflectă un randament constant.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.17 Contracte de leasing (continuare)

#### *Taxe plătite pentru încheierea contractelor de leasing*

Grupul face plăți către agenți pentru servicii legate de negocierea contractelor de leasing cu clienții Grupului. Pentru leasing operațional, taxele de închiriere sunt capitalizate în cadrul valorii contabile a investiției imobiliare aferente și amortizate pe durata leasingului.

### 1.18 Investiții imobiliare

Proprietățile care sunt deținute pentru câștiguri din închiriere pe termen lung sau pentru câștiguri din aprecierea valorii acestora ori pentru ambele și care nu sunt ocupate de entități din grupul consolidat, sunt clasificate ca investiții imobiliare. Investițiile imobiliare cuprind clădiri de birouri și parcuri de retail închiriate în baza unor contracte de leasing operațional.

Unele proprietăți pot fi ocupate parțial de Grup, partea rămasă neocupată fiind deținută pentru venituri din chirii sau aprecierea valorii. Dacă acea parte a proprietății ocupate de Grup poate fi vândută separat, Grupul înregistrează părțile separat. Partea care este ocupată de proprietar este contabilizată în conformitate cu IAS 16 „*Imobilizări corporale*”, iar partea care este deținută pentru venituri din chirii sau aprecierea capitalului ori pentru ambele este tratată ca investiție imobiliară conform IAS 40 „*Investiții imobiliare*”. Atunci când părțile nu pot fi vândute separat, întreaga proprietate este tratată ca investiție imobiliară numai dacă o parte nesemnificativă este ocupată de proprietar. Grupul consideră partea ocupată de proprietar ca fiind nesemnificativă atunci când proprietatea este deținută în procentaj mai mare de 5% în scopul obținerii de venituri din chirii sau aprecierii valorii. Pentru a determina procentajul aferent fiecărei părți, Grupul utilizează mărimea proprietății măsurată în metri pătrați.

Recunoașterea investițiilor imobiliare are loc numai atunci când este probabil ca beneficii economice viitoare asociate investiției imobiliare să revină entității și costul poate fi măsurat în mod rezonabil. Aceasta se întâmplă, de regulă, în ziua în care sunt transferate toate riscurile asociate activului.

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost, incluzând costurile de tranzacționare. Valoarea contabilă include costul de înlocuire a părților unei investiții imobiliare existente la momentul la care costul a fost înregistrat, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere; și exclude costurile zilnice de întreținere a unei investiții imobiliare. După recunoașterea inițială, investițiile imobiliare sunt prezentate la valoarea justă, care reflectă condițiile de piață la data situației consolidate a poziției financiare.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.18 Investiții imobiliare (continuare)

Câștigurile sau pierderile rezultate din modificările valorii juste a investițiilor imobiliare sunt incluse în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în anul în care apar. Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului numai atunci când este probabil ca beneficii economice viitoare asociate elementului să revină Grupului, iar costul elementului poate fi măsurat în mod rezonabil. Toate celelalte costuri de întreținere și reparații sunt înregistrate în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în perioada financiară în care apar.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare are la bază natura, locația și condiția unui anumit activ. Valoarea justă este calculată prin actualizarea chiriilor nete estimate la o rată care reflectă condițiile de piață de la data evaluării, ajustate, dacă e cazul, pentru orice diferență în ce privește natura, locația sau condiția activului respectiv.

Valoarea justă a investiției imobiliare nu reflectă cheltuielile de capital viitoare care vor îmbunătăți sau crește valoarea proprietății și nu reflectă beneficiile viitoare aferente acestor investiții viitoare. Aceste evaluări sunt realizate anual de evaluatori externi.

Societățile din Grup încheie doar în calitate de locatori contracte de leasing care sunt clasificate drept leasing operațional. Un contract de leasing este clasificat drept leasing operațional dacă nu transferă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății. Proprietățile închiriate în baza unor contracte de leasing operațional sunt incluse la „investiții imobiliare”. Stimulentele din leasing sunt recunoscute ca o reducere a veniturilor din chirii pe o bază liniară pe durata leasingului. Grupul face plăți către agenți pentru servicii legate de negocierea contractelor de leasing cu locatarii Grupului. Taxele de închiriere sunt capitalizate în cadrul valorii contabile a investiției imobiliare aferente, și amortizate pe durata leasingului (a se vedea Nota 27).

#### **Notă: Alegerea între modelul valorii juste și modelul pe bază de cost**

IAS 40 permite entităților să aleagă fie modelul valorii juste, pe baza căruia o investiție imobiliară este evaluată, ulterior evaluării inițiale, la valoarea justă, cu modificările în valoarea justă recunoscute în profit sau pierdere, fie modelul pe bază de cost. Modelul pe bază de cost este prezentat în IAS 16 și prevede evaluarea unei investiții imobiliare, după evaluarea inițială, la cost amortizat. O entitate care optează pentru modelul pe bază de cost va prezenta, în note, valoarea justă a investiției imobiliare.



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.19 Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile cuprind în special sucursale și birouri. Toate imobilizările corporale utilizate de societatea-mamă sau de către filialele sale sunt prezentate la cost istoric mai puțin amortizarea. Costul istoric cuprinde cheltuielile direct atribuibile achiziției elementelor.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau sunt recunoscute ca activ separat, după caz, numai când se așteaptă ca beneficii economice viitoare asociate elementului să revină Grupului și când costul elementului poate fi măsurat în mod rezonabil. Valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscută. Toate celelalte costuri de întreținere și reparații sunt înregistrate la alte cheltuieli de exploatare în perioada în care sunt realizate.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor active este calculată pe baza metodei liniare de alocare a costului, până la nivelul valorilor reziduale, pe duratele de viață utilă estimate, după cum urmează:

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| Clădiri                                  |   | 25-40 ani |
| - Îmbunătățiri proprietăților în leasing | 25 ani, sau pe perioada de leasing dacă aceasta este mai mică de 25 ani |           |
| - Echipamente și mijloace de transport   |   | 3-8 ani   |

Valorile reziduale și duratele de viață utilă ale activelor sunt revizuite și ajustate, dacă e cazul, la fiecare dată a situației consolidate a poziției financiare. Activele sunt revizuite pentru depreciere ori de câte ori evenimente sau modificări ale condițiilor indică faptul că valoarea contabilă poate să mai fie recuperabilă.

Valoarea contabilă a unui activ este diminuată imediat până la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului este mai mare decât valoarea sa recuperabilă estimată. Valoarea recuperabilă va fi reprezentată de suma mai mare dintre valoarea justă a activului mai puțin costurile de vânzare și valoarea de utilizare. Nicio imobilizare corporală nu a fost depreciată la 31 decembrie 2011 (2010: zero).

Câștigurile și pierderile din cedări sunt determinate prin compararea încasărilor cu valorile contabile.

Acestea sunt incluse în alte cheltuieli de exploatare în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor (a se vedea Nota 28).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICLOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.20 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale cuprind elemente de imobilizări separat identificabile rezultate din combinații de întreprinderi, licențe de programe informatice și alte imobilizări necorporale. Imobilizările necorporale sunt recunoscute la cost. Costul unei imobilizări necorporale dobândite în cadrul unei combinații de întreprinderi reprezintă valoarea justă a acesteia la data achiziției. Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă determinată sunt amortizate pe baza metodei liniare pe durata de viață economică estimată, de regulă fără a depăși 20 de ani. Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată nu se amortizează. În general, imobilizările necorporale ale Grupului au o durată de viață utilă determinată. La fiecare dată a situației consolidate a poziției financiare, imobilizările necorporale sunt revizuite pentru indicii ale deprecierei sau pentru modificări ale beneficiilor economice viitoare estimate. Dacă există astfel de indicii, imobilizările necorporale sunt analizate pentru a estima dacă valoarea contabilă a acestora este recuperabilă integral. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă.

Grupul optează pentru utilizarea modelului pe bază de cost la evaluarea după recunoașterea inițială recunoașterii.

Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată sunt testate pentru depreciere atât anual cât și ori de câte ori există indicii că activul ar putea fi depreciat (a se vedea Nota 29).

#### *Fondul comercial*

Fondul comercial reprezintă valoarea cu care costul unei achiziții depășește valoarea justă a cotei deținute de Grup din activele nete identificabile ale filialelor și entităților asociate dobândite la data achiziției. Fondul comercial aferent achizițiilor de filiale este inclus în imobilizări necorporale. Fondul comercial aferent achizițiilor de entități asociate este inclus în investițiile în entitățile asociate.

Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar în scopul testării deprecierei. Alocarea se face pe acele unități generatoare de numerar sau grupe de unități generatoare de numerar care vor beneficia de pe urma combinații de întreprinderi din care a rezultat fondul comercial, identificate în conformitate cu IFRS 8 „*Segmente de activitate*”.

Fondul comercial este testat pentru depreciere anual și ori de câte ori se constată un eveniment declanșator al deprecierei prin compararea valorii actualizate a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate as e obține dintr-o unitate generatoare de numerar cu valoarea contabilă a activelor nete aferente, incluzând fondul comercial atribuit, și este înregistrat la cost mai puțin pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din deprecierea fondului comercial nu sunt reversate.

#### 46 din134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.20 Imobilizări necorporale (continuare)

Căștigurile și pierderile din cedarea unei entități includ valoarea contabilă a fondului comercial aferent entității vândute.

#### *Licențe pentru programe informatice*

Licențele de programe informatice achiziționate sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziția și punerea în funcțiune a unor programe informatice specifice. Aceste costuri sunt amortizate pe baza duratelor de viață utilă estimate. Programele informatice au o durată maximă de viață utilă estimată de 5 ani.

#### *Alte imobilizări necorporale*

Alte imobilizări necorporale cuprind mărci, liste de clienți și alte contracte și relații cu clienții. Alte imobilizări necorporale sunt recunoscute inițial când sunt separabile sau când rezultă din drepturi contractuale sau alte drepturi legale, când costul poate fi măsurat în mod rezonabil, iar în cazul imobilizărilor necorporale neachiziționate în cadrul unei combinări de întreprinderi, când este probabil ca beneficii economice viitoare atribuibile activelor să rezulte din utilizarea acestora. Valoarea imobilizărilor necorporale care sunt achiziționate în cadrul unei combinări de întreprinderi este determinată în general pe baza metodologiilor pe bază de venituri, cum ar fi metoda fluxurilor de trezorerie actualizate.

Alte imobilizări necorporale sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea și provizioanele pentru depreciere, dacă e cazul, plus reluările din depreciere, dacă e cazul. Acestea sunt amortizate pe duratele de viață utilă într-o manieră care reflectă modul în care contribuie la fluxurile de trezorerie viitoare, de regulă între 4 și 25 de ani.

### 1.21 Activități întrerupte

Grupul prezintă activitățile întrerupte pe un rând separat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor dacă o entitate sau o parte componentă a unei entități a fost cedată sau este clasificată ca deținută în vederea vânzării și:

- a. Reprezintă o linie de servicii principală separată sau o zonă geografică de operațiuni distinctă;
- b. Face parte dintr-un plan unic, coordonat, de cedare a unei linii de servicii principale separate sau zone geografice de operațiuni distincte; sau
- c. Este o filială achiziționată exclusiv în vederea revânzării (de exemplu, anumite investiții de capital).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.21 Activități întrerupte (continuare)

Profitul net din activități întrerupte include totalul net al profitului și pierderii din exploatare înainte de impozitare, inclusiv câștigul sau pierderea din vânzare înainte de impozitare sau evaluarea la valoarea justă mai puțin costurile de vânzare și cheltuiala cu impozitul pentru activități întrerupte. O componentă a unei entități cuprinde operațiunile și fluxurile de trezorerie care pot fi clar deosebite, din punct de vedere operațional și al raportării financiare, de restul operațiunilor și fluxurilor de trezorerie ale Grupului. Dacă o entitate sau o componentă a unei entități este clasificată ca activitate întreruptă, Grupul retratează perioadele anterioare în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor.

Activele imobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării sunt evaluate la valoarea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă mai puțin costurile de vânzare. Această evaluare nu se aplică creanțelor și datorilor privind impozitul amânat (IAS 12 „*Impozitul pe profit*”), activelor financiare din domeniul de aplicare al IAS 39, investițiilor imobiliare care sunt contabilizate în conformitate cu modelul valorii juste din IAS 40. Activele imobilizate sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea contabilă a acestora va fi recuperată printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizarea lor în continuare.

Această condiție este considerată îndeplinită numai când vânzarea este foarte probabilă și când activul este disponibil pentru vânzarea imediată în starea sa actuală, în condițiile uzuale pentru astfel de active. Conducerea trebuie să se angajeze în direcția vânzării și să promoveze activ proprietatea scoasă la vânzare la un preț care este rezonabil în raport cu valoarea justă actuală. Vânzarea trebuie să se califice pentru recunoaștere și să fie finalizată în termen de un an de la data clasificării (a se vedea Nota 33).

### 1.22 Impozit pe profit

#### (i) *Impozitul pe profit curent*

Impozitul pe profit de plată (de recuperat) este calculat pe baza legislației fiscale aplicabile în jurisdicția respectivă și este recunoscut ca o cheltuială (venit) aferent perioadei, exceptând măsura în care impozitul curent aferent elementelor care sunt înregistrate sau creditate în alte elemente ale rezultatului global sau direct în alte elemente ale rezultatului global. În aceste condiții, impozitul curent este înregistrat sau creditat în alte elemente ale rezultatului global (de exemplu, impozitul curent pentru investiții disponibile pentru vânzare).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.22 Impozit pe profit (continuare)

În cazul în care Grupul are pierderi fiscale care pot fi utilizate pentru a diminua o datorie fiscală din anul anterior, acesta recunoaște acele pierderi ca activ, întrucât relaxarea fiscală este recuperabilă prin refinanțarea impozitului plătit anterior. Acest activ este compensat cu soldul de impozit pe profit curent existent.

Atunci când pierderile fiscale pot fi utilizate numai pentru a diminua profitul impozabil al perioadelor viitoare, rezultă o diferență temporară deductibilă. Acele pierderi reportate sunt compensate cu datoriile privind impozitul amânat prezentate în situația consolidată a poziției financiare.

Grupul nu compensează datoriile privind impozitul pe profit și creanțele privind impozitul pe profit curent (a se vedea Nota 40).

#### (ii) *Impozitul pe profit amânat*

Impozitul pe profit amânat este recunoscut integral pe baza metodei obligației bilanțiere pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare consolidate. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și a legilor) adoptate sau adoptate în mare măsură până la data situației consolidate a poziției financiare și care urmează să fie aplicate în perioada în care creanțele privind impozitul amânat vor fi valorificate sau datoriile privind impozitul amânat vor fi achitate.

Principalele diferențe temporare rezultă din amortizarea imobilizărilor corporale, reevaluarea anumitor active și datorii financiare, inclusiv instrumente derivate, provizioane pentru pensii și alte beneficii post-angajare și, în legătură cu achizițiile, din diferența dintre valorile juste ale activelor nete achiziționate și baza fiscală a acestora. Cu toate acestea, impozitul pe profit amânat nu este recunoscut dacă rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau unei datorii, altele decât cele rezultate în urma unei combinații de întreprinderi, care, la momentul tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici pe cele fiscale.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

Impozit pe profit amânat se calculează și pentru diferențele temporare rezultate din investițiile în filiale și entități asociate, cu excepția cazurilor în care momentul reluării diferenței temporare este controlat de Grup și este probabil ca diferența temporară să nu fie reluată într-un viitor previzibil.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.22 Impozit pe profit (continuare)

Efectele fiscale ale reportării pierderilor neutilizate sau ale creditelor fiscale neutilizate sunt recunoscute ca activ când este probabil ca profituri viitoare impozabile să fie disponibile din care aceste pierderi să poată fi deduse. Impozitul amânat aferent reevaluării la valoarea justă a investițiilor disponibile pentru vânzare și relațiilor de acoperire împotriva riscurilor aferente fluxurilor de trezorerie, care sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, este de asemenea recunoscut în alte elemente ale rezultatului global și, ulterior, în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, împreună cu câștigul sau pierderea amânată (a se vedea Nota 31).

### 1.23 Beneficiile angajaților

#### *Beneficii din pensii*

Societățile din cadrul Grupului derulează diferite planuri de pensii. Aceste planuri sunt, în general, finanțate prin plăți către companiile de asigurări sau fonduri gestionate de un administrator, stabilite pe bază de calcule actuariale periodice. Grupul are atât planuri de beneficii determinate, cât și planuri de contribuții determinate.

Un plan de contribuții determinate este un plan de pensii în cadrul căruia Grupul plătește contribuții fixe către o entitate individuală. Grupul nu are niciun fel de obligații legale sau implicite de a plăti contribuții suplimentare dacă fondul nu dispune de active suficiente pentru a le plăti tuturor salariaților beneficiile aferente muncii prestate în prezent sau în perioadele anterioare.

Un plan de beneficii determinate este un plan de pensii care definește valoarea unui beneficiu din pensii pe care o va primi un angajat la pensionare, depinzând, de regulă, de unul sau mai mulți factori, cum ar fi vârsta, vechimea în serviciu și compensare. Datoria recunoscută în situația consolidată a poziției financiare cu privire la planurile de beneficii determinate reprezintă valoarea actualizată a obligației din beneficii, determinate la data situației consolidate a poziției financiare, mai puțin valoarea justă a activelor planului, împreună cu ajustările pentru câștiguri sau pierderi actuariale nerecunoscute și costurile serviciilor prestate în trecut.

Obligația privind beneficiile determinate se calculează anual de către actuari independenți, prin metoda unităților de credit proiectate. Valoarea actualizată a obligației aferente beneficiilor determinate se stabilește prin actualizarea ieșirilor de numerar viitoare estimate, aplicând dobânzile aferente obligațiunilor corporative de calitate, exprimate în moneda în care se vor plăti beneficiile și care au termene de maturitate aproximativ similare termenelor obligațiilor aferente pensiilor.

---

#### 50 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.23 Beneficiile angajaților (continuare)

Câștigurile și pierderile actuariale rezultate în urma ajustărilor din experiență și modificării ipotezelor actuariale care depășesc 10% din valoarea activelor planului sau 10% din obligația privind beneficii determinate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe duratele de lucru rămase estimate ale angajaților. Costurile serviciilor anterioare sunt recunoscute imediat în venituri, cu excepția cazului în care modificarea planului de pensii este condiționată de rămânerea salariatului în activitate pe o perioadă de timp specificată (perioada pentru satisfacerea condițiilor pentru intrarea în drepturi). În acest caz, costurile serviciilor anterioare sunt amortizate liniar pe perioada pentru satisfacerea condițiilor pentru intrarea în drepturi.

Pentru planurile de contribuții determinate, Grupul plătește contribuții către planurile de asigurări de pensii cu administrare publică sau privată, pe baze obligatorii, contractuale sau voluntare. Grupul nu mai are alte obligații de plată după achitarea contribuțiilor. Contribuțiile sunt recunoscute drept cheltuieli cu beneficiile convenite salariaților în momentul în care devin scadente. Contribuțiile plătite anticipat sunt recunoscute ca activ în măsura în care există posibilitatea rambursării în numerar sau a compensării din plățile viitoare (a se vedea 38).

Grupul derulează o serie de planuri de beneficii medicale post-angajare. Metoda contabilă, ipotezele și frecvența evaluărilor sunt similare celor utilizate pentru planuri de beneficii determinate din pensii (a se vedea Nota 38 **Error! Reference source not found.**).

#### *Beneficii la încetarea contractului de muncă*

Beneficiile la încetarea contractului de muncă se acordă atunci când Grupul reziliază contractul de muncă înainte de data normală de pensionare, sau când angajații acceptă plecarea voluntară în șomaj în schimbul acestor beneficii. Grupul recunoaște beneficiile de disponibilizare atunci când se poate demonstra intenția sa de a disponibiliza angajații existenți, pe baza unui plan oficial detaliat, fără posibilitatea de abandonare a acestui plan; sau de a acorda beneficii la încetarea activității ca urmare a unei oferte făcute cu scopul de a încuraja plecarea voluntară în șomaj. Beneficiile scadente la mai mult de 12 luni de la data situației consolidate a poziției financiare sunt scontate la valoarea lor actualizată. În 2011 Grupul nu are datorii sau cheltuieli cu beneficii la încetarea contractului de muncă.

### 1.24 Provizioane

Prvizioanele pentru costuri de restructurare și litigii sunt recunoscute când Grupul are o obligație curentă, legală sau implicită, ca urmare a unor evenimente anterioare; este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru onorarea obligației; suma a fost estimată în mod rezonabil. Grupul nu recunoaște provizioane pentru pierderi viitoare din exploatare.

#### 51 din 134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.24 Provizioane (continuare)

În cazul în care există mai multe obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontarea obligației se determină luând în considerare întreaga clasă de obligații. Un provizion este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse aferentă oricărui element individual inclus în aceeași clasă de obligații este redusă.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru decontarea obligației, folosind o rată înainte de impozit care să reflecte evaluările curente de pe piață ale valorii în timp a banilor și ale riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului ca urmare a trecerii timpului este recunoscută în cheltuiala cu dobânda (a se vedea Nota 39).

### 1.25 Capital social

#### *Costuri ale emisiunii de acțiuni*

Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de noi acțiuni sau opțiuni sau achiziției unei entități sunt prezentate în capitalurile proprii ca deducere, net de impozit, din încasări.

#### *Dividendele din acțiuni ordinare*

Dividendele din acțiuni ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt aprobate de acționarii Societății. Dividendele aferente anului care sunt declarate după data situației consolidate a poziției financiare sunt prezentate în nota cu privire la evenimente ulterioare.

#### *Acțiuni proprii*

În cazul în care Societatea sau alte entități membre ale Grupului achiziționează capitalul social al Societății, contravaloarea plătită este dedusă din totalul capitalurilor proprii ca acțiuni proprii până când acestea sunt anulate. În cazul în care astfel de acțiuni sunt ulterior vândute sau emise din nou, contravaloarea primită este inclusă în capitalurile proprii.

### 1.26 Informații comparative

Exceptând cazul în care un standard sau o interpretare permite sau prevede în mod diferit, toate sumele sunt raportate sau prezentate cu informații comparative. Acolo unde se aplică IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*, cifrele comparative au fost ajustate pentru conformitate cu modificările efectuate în prezentarea anului curent.



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 1 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 1.27 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional este acea persoană sau grup de persoane responsabil(ă) cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate ale unei entități. Grupul a desemnat Consiliul Director al Grupului ca principal factor decizional operațional.

Toate tranzacțiile între segmente de activitate sunt desfășurate în condiții obiective, cu eliminarea veniturilor și cheltuielilor intra-segmente. Veniturile și cheltuielile direct asociate fiecărui segment sunt incluse la stabilirea performanței segmentului de activitate.

În conformitate cu IFRS 8 *Segmente de activitate*, Grupul are următoarele segmente de activitate: credite pentru sectorul de retail, credite pentru societăți și credite pentru persoane fizice autorizate.

#### **Notă:**

Cerințele IFRS 8 se aplică numai situațiilor financiare ale entităților ale căror instrumente de datorii sau capitaluri proprii sunt tranzacționate pe o piață publică (sau care sunt în curs de a depune situațiile financiare la o autoritate de reglementare în scopul listării oricărei clase de instrumente financiare pe o piață publică) sau situațiilor financiare consolidate ale unui grup a cărui societate-mamă are instrumente de datorii sau capitaluri proprii tranzacționate pe o piață publică (sau care este în curs de a depune situațiile financiare la o autoritate de reglementare în scopul listării oricărei clase de instrumente financiare pe o piață publică).

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

#### **Notă:**

Această secțiune trebuie privită doar cu titlu de recomandări și exemplu. IFRS 7 „*Instrumente financiare: informații de furnizat*” impune entităților să își prezinte propriile politici și proceduri de gestionare a riscului financiar și analiza aferentă trebuie prezentată ca „văzută din perspectiva conducerii”. Prin urmare, în situațiile financiare această secțiune trebuie rescrisă pentru a reflecta modul în care entitatea gestionează riscul și se asigură că toate informațiile solicitate de IFRS7 au fost incluse. De reținut că cerințele IFRS7 se aplică tuturor entităților, inclusiv celor care au puține instrumente financiare. Gradul de detaliere impus depinde de gradul în care entitatea utilizează instrumentele financiare și de expunerea la risc.

Activitatea Grupului presupune asumarea de riscuri într-un mod controlat și gestionarea acestora de o maniera profesionistă.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Principalele funcții ale gestionării riscului de către Grup constau în identificarea tuturor riscurilor-cheie pentru Grup, evaluarea acestor riscuri, gestionarea pozițiilor de risc și stabilirea alocărilor de capital. Grupul își revizuieste în mod regulat politicile și sistemele de gestionare a riscului pentru a reflecta modificările legate de piețe, produse și cele mai bune practici de pe piață.

Obiectivul Grupului constă în atingerea unui echilibru adecvat între risc și rentabilitate și diminuarea potențialelor efecte adverse asupra performanței financiare a Grupului. Grupul definește riscul ca pe posibilitatea de a înregistra pierderi sau a nu obține profituri, aceasta putând fi cauzată de factori interni sau externi.

Gestionarea riscului este realizată de către un departament central de risc (Trezoreria Grupului) în baza politicilor aprobate de Consiliul de administrație. Departamentul de Risc identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare, în strânsă cooperare cu unitățile operaționale ale Grupului.

Consiliul de administrație elaborează principii scrise privind gestionarea generală a riscului, precum și politici scrise dedicate domeniilor specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, utilizarea instrumentelor financiare derivate și nederivate. În plus, auditul intern este responsabil cu revizuirea independentă a gestionării riscului și mediului de control. Riscurile rezultate din instrumente financiare, la care este expus Grupul, sunt riscuri financiare și includ riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață (acestea fiind prezentate în continuare) și riscul operațional.

### 2.1. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de a suferi pierderi financiare în cazul în care clienții Grupului sau contrapartida de pe piață nu își îndeplinesc obligațiile contractuale față de Grup. Riscul de credit rezultă în principal din credite comerciale și credite de consum, precum și credite și avansuri și angajamente de credit rezultate din astfel de activități de creditare; dar poate rezulta și din majorarea creditelor acordate, cum ar fi garanții financiare sau giruri.

De asemenea, Grupul este expus la riscuri de credit rezultate din investiții în titluri de creanță și alte expuneri rezultate din activități de investiții („expuneri comerciale”), inclusiv active din portofoliu destinate tranzacționării, instrumente derivate și solduri cu contrapartida de pe piață și luarea în pensiune de titluri.

Riscul de credit este singurul risc semnificativ pentru activitatea Grupului; prin urmare, conducerea își gestionează cu prioritate expunerea la riscul de credit. Gestionarea și controlul riscului de credit sunt centralizate de o echipă de gestionare a riscului de credit, care raportează în mod regulat către Consiliul de administrație și către coordonatorul fiecărei unități operaționale.

**2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**2.1.1 Evaluarea riscului de credit**

*Credite și avansuri (incl. angajamente de credit și garanții)*

Estimarea expunerii la riscul de credit este complexă și impune utilizarea de modele întrucât valoarea unui produs variază în funcție de modificările variabilelor de pe piață, fluxurile de trezorerie estimate și trecerea timpului. Evaluarea riscului de credit al unui portofoliu de active implică estimări suplimentare cu privire la probabilitatea unor cazuri de neplată, la indicatorii de pierdere asociați asociați și la corelările cazurilor de neplată între contrapartide.

Grupul a elaborat modele care să ajute la cuantificarea riscului de credit. Aceste modele de clasificare și notare sunt utilizate pentru toate portofoliile de credite-cheie și constituie baza pentru evaluarea riscurilor de incapacitate de plată. La evaluarea riscului de credit al creditelor și avansurilor la nivel de contrapartidă, Grupul ia în considerare trei componente: (i) „probabilitatea incapacității de plată” (PD) care constă în neîndeplinirea de către client sau contrapartidă a obligațiilor sale contractuale; (ii) expunerile actuale la contrapartidă și evoluția probabilă în viitor, din care Grupul derivă „expunerea la incapacitatea de plată” (EAD); și (iii) indicatorul probabil de recuperare pentru obligații neîndeplinite (LGD). Modelele sunt revizuite în mod regulat pentru a monitoriza performanța lor referitoare la acuratețea rezultatelor și modificate dacă e necesar, pentru a spori eficiența lor.

Aceste evaluări ale riscului de credit, care reflectă pierderea estimată („modelul de pierdere estimat”), au la bază cerințele Comitetului de la Basel pentru Reglementări Bancare și Practici de Supraveghere („Comitetul de la Basel”) și sunt incluse în gestionarea operațională zilnică a Grupului. Evaluările operaționale pot fi comparate cu provizioanele pentru depreciere impuse de IAS 39, care au la bază pierderile care au fost înregistrate la data situației consolidate a poziției financiare („modelul de pierdere înregistrată”) și nu pierderile estimate.

*i. Probabilitatea incapacității de plată*

Grupul evaluează probabilitatea incapacității de plată a contrapartidelor individuale pe baza instrumentelor interne de clasificare adaptate diferitelor categorii de contrapartide. Acestea au fost elaborate intern și combină analiza statistică cu raționamentul ofițerului de credit. Acestea sunt validate, dacă e necesar, prin comparație cu datele disponibile la nivel extern. Metoda de clasificare a Grupului cuprinde 25 de nivele pentru creditele care nu sunt restante (de la 1 la 25) și cinci clase pentru incapacitate de plată (de la 26 la 30).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.1 Evaluarea riscului de credit (continuare)

Scara utilizată alocă fiecărei categorii un singur tip de probabilitate de incapacitate de plată, care rămâne constant în timp. Metodele de rating sunt supuse validării anuale și recalibrării astfel încât să reflecte proiecția cea mai recentă, din perspectiva tuturor cazurilor de neplată constatate.

#### ii. *Expunerea la incapacitatea de plată*

EAD are la bază sumele estimate de Grup ca datorate la momentul incapacității de plată. De exemplu, pentru un împrumut aceasta este valoarea nominală. Pentru un angajament Grupul include orice sumă deja trasă plus alte sume care ar putea fi trase până la momentul incapacității de plată, dacă e cazul.

#### iii. *Amplitudinea pierderii*

LGD, sau amplitudinea pierderii, reprezintă așteptarea Grupului cu privire la dimensiunea pierderii dintr-o creanță, în caz de incapacitate de plată. Aceasta este prezentată ca pierdere procentuală per unitate de expunere. Aceasta variază, de regulă, în funcție de tipul de contrapartidă, de tipul și vechimea creanței și de disponibilitatea garanției sau a altui tip de acoperire împotriva riscului de credit. Evaluarea expunerii la incapacitatea de plată și a amplitudinii pierderii au la bază standardul parametrilor de risc prevăzut de Basel II.

#### *Titluri de creanță*

Pentru titlurile de creanță, clasificări externe cum ar fi cea realizată de Standard & Poor's sau echivalente ale acestora sunt utilizate de Departamentul de Risc la gestionarea expunerilor la riscul de credit, suplimentate de propria evaluare a Grupului prin utilizarea de instrumente interne de clasificare.

#### *Instrumente derivate necotate (OTC)*

Ajustările evaluării de credit (CVA) sunt aplicate instrumentelor derivate necotate, în care evaluarea de bază actualizează de regulă fluxurile de trezorerie estimate pe baza curbelor ratei dobânzii LIBOR.

Deoarece nu toate contrapartidele au același risc de credit cu cel implicat de curba LIBOR relevantă, CVA este necesar pentru a include în evaluare perspectiva de piață atât asupra riscului de credit al contrapartidei cât și asupra propriului risc de credit al Grupului.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.2 Controlul limitei de risc și politici de reducere a riscului

Grupul gestionează limitele și controlează concentrările riscului de credit ori de câte ori acestea sunt identificate – în special cele referitoare la contrapartide individuale și grupuri, precum și la industrii și țări.

Grupul structurează nivelul riscului de credit pe care și-l asumă prin stabilirea de limite în ce privește valoarea riscului acceptată cu privire la un împrumutător, sau grup de împrumutători, precum și la segmente geografice și industriale. Astfel de riscuri sunt monitorizate constant și fac obiectul unei revizuirii anuale sau, atunci când se consideră că este necesar, mai frecvente.

Limitele nivelului de risc de credit pe produse, sectoare industriale și țări sunt aprobate semestrial de către Consiliul de administrație.

Expunerea la oricare împrumutător este restricționată de sub-limitele care se referă la expunerile bilanțiere și extra-bilanțiere, precum și de limitele de risc pentru tranzacțiile zilnice referitoare la elemente comerciale cum sunt contractele forward de schimb valutar. Expunerile reale sunt monitorizate zilnic comparativ cu limitele.

Limitele de creditare sunt revizuite din perspectiva schimbărilor pe piață și a condițiilor economice, precum și a revizuirilor periodice ale creditelor și evaluărilor probabilității de incapacitate de plată.

Alte măsuri specifice de control și diminuare a riscului sunt prezentate în continuare:

#### (a) Garanții

Grupul utilizează o serie de politici și practici de diminuare a riscului de credit. Cea mai tradițională dintre acestea este preluarea de garanții pentru avansuri de fonduri, care este o practică obișnuită. Grupul implementează recomandări cu privire la acceptabilitatea claselor specifice de garanții sau instrumente de diminuare a riscului de credit. Principalele tipuri de garanții pentru credite și avansuri sunt:

- Ipoteци asupra unor proprietăți rezidențiale.
- Gajuri pe active mobile, stocuri și conturi clienți.
- Gajuri pe instrumente financiare cum ar fi titluri de creanță și capitaluri proprii pasiv equities.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.2 Controlul limitei de risc și politici de reducere a riscului (continuare)

Creditele și avansurile pe termen lung acordate entităților corporative sunt, de regulă, garantate; facilitățile de credit individuale sunt, de regulă, negarantate. În plus, cu scopul de a reduce creanțele nerecuperabile, Grupul va încerca să obțină garanții suplimentare de la contrapartide imediat ce identifică indici de depreciere pentru creditele și avansurile individuale relevante.

Garanțiile deținute ca titluri de valoare pentru alte active financiare decât credite și avansuri depind de natura instrumentului.

Titlurile de creanță, certificatele de trezorerie și alte certificate eligibile sunt, de regulă, negarantate, cu excepția titlurilor garantate de active și a unor instrumente similare, care sunt garantate de portofolii de instrumente financiare.

#### *(b) Limitele de creditare (pentru instrumente derivate și portofoliul de credite)*

Grupul menține un control strict al pozițiilor nete deschise de instrumente derivate (adică diferența dintre contractele de achiziție și cele de vânzare) atât în ce privește suma, cât și termenul. Suma supusă riscului de credit se limitează la intrările viitoare de numerar net estimate pentru instrumente, care, în raport cu instrumentele derivate, reprezintă doar o fracțiune din contract, sau la valorile noționale utilizate la exprimarea volumului de instrumente restante. Această expunere la riscul de credit este gestionată ca parte din limitele generale de creditare cu clienții, împreună cu expunerile potențiale din mișcările pe piață. Garanțiile sau alte titluri de valoare nu sunt totdeauna obținute pentru expunerile la riscul de credit aferent acestor instrumente, exceptând cazurile în care Grupul prevede conturi de marjă pentru contrapartide.

### 2.1.3 Depreciere și politici de provizionare

Sistemele de clasificare interne și externe descrise în Nota 2.1.1 se axează pe creanțele nerecuperabile estimate – adică ținând cont de riscul ca evenimente viitoare să dea naștere la pierderi. În contrast, provizioanele pentru depreciere sunt recunoscute, în scopul raportării financiare, numai pentru pierderile care au fost înregistrate la data situației consolidate a poziției financiare, pe baza dovezilor obiective de depreciere. Datorită diferitelor metodologii aplicate, valoarea creanțelor nerecuperabile provizionate în situațiile financiare consolidate este, de regulă, mai mică decât suma determinată din modelul de pierdere estimat care este utilizat pentru gestionarea internă operațională și în concordanță cu reglementările aplicabile instituțiilor financiare nebancale.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.3 Depreciere și politici de provizionare (continuare)

Provizionul pentru depreciere prezentat în situația consolidată a poziției financiare la sfârșit de an este calculat pentru fiecare dintre cele patru categorii interne de clasificare. Cu toate acestea, cea mai mare parte din provizionul pentru depreciere este aferent claselor speciale de monitorizare.

Tabelul următor prezintă procentajul elementelor bilanțiere și extra-bilanțiere ale Grupului, cum ar fi garanțiile financiare, angajamentele de credit și alte obligații legate de credite, referitoare la credite și avansuri, și provizionul pentru depreciere asociat fiecăruia dintre categoriile interne de clasificare ale Grupului.

| Clasificarea Grupului    | 2011                              |                                | 2010                              |                                |
|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
|                          | <u>Expunere la risc de credit</u> | <u>Provizion de depreciere</u> | <u>Expunere la risc de credit</u> | <u>Provizion de depreciere</u> |
|                          | (%)                               | (%)                            | (%)                               | (%)                            |
| 1. Gradul de investiții  | 24                                | 0.2                            | 26                                | 0.1                            |
| 2. Monitorizare standard | 52                                | 0.7                            | 59                                | 0.6                            |
| 3. Monitorizare specială | 21                                | 7.1                            | 14                                | 6.9                            |
| 4. Incapacitate de plată | <u>3</u>                          | <u>42.0</u>                    | <u>1</u>                          | <u>36.1</u>                    |
|                          | <u>100</u>                        | <u>3.2</u>                     | <u>100</u>                        | <u>2.9</u>                     |

### 2.1.4 Expunerea maximă la riscul de credit înainte de garanțiile deținute sau alte acoperiri împotriva riscului de credit

Expunerile la riscul de credit referitoare la activele din bilanț sunt următoarele: expunerea maximă a Grupului la riscul de credit este reflectată în valorile contabile ale activelor financiare din situația consolidată a poziției financiare.

Pentru angajamentele de extindere a creditului, expunerea maximă la riscul de credit este reprezentată de valoarea angajamentului (a se vedea Nota 46). Aceste sume constituie un scenariu pesimist pentru expunerea Grupului la riscul de credit la 31 decembrie 2011 și 2010, fără a ține cont de garanțiile deținute sau de alte acoperiri împotriva riscului de credit. 75% din expunerea maximă totală rezultă din credite și avansuri către clienți (2010: 74%); 9% constituie investiții în titluri de creanță (2010: 10%).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.4 Expunerea maximă la riscul de credit înainte de garanțiile deținute sau alte acoperiri împotriva riscului de credit (continuare)

Conducerea este încrezătoare în capacitatea sa de a controla și susține în continuare expunerea minimă la riscul de credit aferent atât portofoliului de credite și avansuri cât și titlurilor de creanță, având în vedere următoarele:

- 76% of din portofoliul de credite și avansuri este clasificat în primele două nivele în sistemul intern de clasificare (2010: 85%);
- Creditele ipotecare, care reprezintă categoria cea mai mare din portofoliu, sunt acoperite cu garanții;

Aplicațiile pentru credite inițiate de managerii desemnați pentru relații cu clienții sunt înaintate comitetului de credit desemnat pentru aprobarea limitei de credit. În acest context, conducerea este încrezătoare în capacitatea sa de a controla și susține în continuare expunerea minimă la riscul de credit aferent atât din portofoliului de credite și avansuri, cât titlurilor de creanță.

*Concentrarea riscurilor activelor financiare cu expunerea la riscul de credit*

#### (a) Sectoare geografice

Tabelul următor detaliază expunerea Grupului la riscul de credit, la valoarea contabilă (fără a ține cont de garanțiile deținute sau de alt suport de credit), clasificată în funcție de regiunea geografică la 31 decembrie 2011. Pentru acest tabel, Grupul a alocat expunerile pe regiuni în funcție de țările de reședință ale contrapartidelor sale.

|                                    | <b>Moldova</b> | <b>România</b> | <b>Altele</b> | <b>Total</b> |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Credite și avansuri către clienți: |                |                |               |              |
| Credite către persoane fizice :    |                |                |               |              |
| - Credite la termen                | 13,271         | 3,369          | 939           | 17,578       |
| - Ipoteci                          | 29,750         | 1,038          | 153           | 30,942       |
| Credite către entități corporative |                |                |               |              |
| - Clienți corporativi mari         | 17,521         | 230            | 18            | 17,769       |
| - IMM                              | 3,759          | 211            | 266           | 4,236        |
| - Altele                           | 395            | 1,014          | 22            | 1,431        |
| Active financiare deținute pentru  |                |                |               |              |
| - Titluri de creanță               | 3,095          | 101            | 168           | 3,364        |



**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****2.1.4 Expunerea maximă la riscul de credit înainte de garanțiile deținute sau alte acoperiri împotriva riscului de credit (continuare)**

|   | <b>Moldova</b>       | <b>România</b>      | <b>Altele</b>       | <b>Total</b>         |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| - Instrumente financiare derivate                 | 2,084                | 213                 | 163                 | 2,460                |
| Active financiare desemnate la valoarea justă:    |                      |                     |                     |                      |
| - Titluri de creanță                              | 200                  | -                   | -                   | 200                  |
| - Credite și avansuri către clienți               | 454                  | 96                  | 10                  | 560                  |
| Instrumente de acoperire împotriva riscului       | 2,579                | 287                 | -                   | 2,865                |
| Titluri de plasament:                             |                      |                     |                     |                      |
| - Titluri de creanță                              | 4,309                | 1,051               | 37                  | 5,396                |
| Active gajate                                     | 939                  | 65                  | -                   | 1,004                |
| Alte active                                       | <u>1,440</u>         | <u>563</u>          | <u>-</u>            | <u>2,003</u>         |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                       | <b><u>75,174</u></b> | <b><u>8,238</u></b> | <b><u>1,776</u></b> | <b><u>89,808</u></b> |
| Angajamente de credit și alte obligații aferente  | <u>6,108</u>         | <u>321</u>          | <u>-</u>            | <u>6,429</u>         |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                       | <b><u>6,108</u></b>  | <b><u>321</u></b>   | <b><u>-</u></b>     | <b><u>6,429</u></b>  |
| Credite și avansuri către clienți:                |                      |                     |                     |                      |
| Credite către persoane fizice:                    |                      |                     |                     |                      |
| - Credite la termen                               | 10,772               | 3,068               | 680                 | 14,520               |
| - Ipoteци   | 29,446               | 1,028               | 152                 | 30,625               |
| Credite către entități:                           |                      |                     |                     |                      |
| - Clienți corporativi mari                        | 12,031               | 157                 | 13                  | 12,201               |
| - IMM   | 2,084                | 117                 | 148                 | 2,348                |
| - Altele  | 315                  | 811                 | 18                  | 1,144                |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare: |                      |                     |                     |                      |
| - Titluri de creanță                              | 4,621                | 151                 | 251                 | 5,023                |
| - Instrumente financiare derivate                 | 1,780                | 182                 | 139                 | 2,101                |
| Active financiare desemnate la valoarea justă:    |                      |                     |                     |                      |
| - Titluri de creanță                              | -                    | -                   | -                   | -                    |
| - Credite și avansuri către clienți               | 344                  | 62                  | 6                   | 412                  |
| Instrumente de acoperire                          | 3,007                | 334                 | -                   | 3,341                |
| Titluri de plasament:                             |                      |                     |                     |                      |
| - Titluri de creanță                              | 2,612                | 637                 | 22                  | 3,271                |
| Active gajate                                     | 1,013                | 70                  | -                   | 1,083                |
| Alte active                                       | <u>1,518</u>         | <u>593</u>          | <u>-</u>            | <u>2,111</u>         |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>                       | <b><u>69,543</u></b> | <b><u>7,210</u></b> | <b><u>1,429</u></b> | <b><u>78,182</u></b> |
| Angajamente de credit și alte obligații aferente  | <u>4,001</u>         | <u>436</u>          | <u>8</u>            | <u>4,445</u>         |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>                       | <b><u>4,001</u></b>  | <b><u>436</u></b>   | <b><u>8</u></b>     | <b><u>4,445</u></b>  |

61 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.4 Expunerea maximă la riscul de credit înainte de garanțiile deținute sau alte acoperiri împotriva riscului de credit (continuare)

(b) *Sectoare industriale*

Tabelul următor detaliază expunerea Grupului la riscul de credit, la valoarea contabilă (fără a ține cont de garanțiile deținute sau de alt suport de credit), clasificată în funcție de sectoarele industriale ale contrapartidelor Grupului.

|   | <b>Persoane<br/>fizice</b> | <b>Producție</b> | <b>Vânzări<br/>și retail</b> | <b>Instituții<br/>financiare</b> | <b>Altele</b> | <b>Total</b>  |
|---|----------------------------|------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| Credite și avansuri către clienți                 |                            |                  |                              |                                  |               |               |
| Credite către persoane fizice:                    |                            |                  |                              |                                  |               |               |
| - Credite la termen                               | 17,578                     | -                | -                            | -                                | -             | 17,578        |
| - Ipoteци   | 30,942                     | -                | -                            | -                                | -             | 30,942        |
| Credite către entități corporative:               |                            |                  |                              |                                  |               |               |
| - Clienți corporativi mari                        | -                          | 10,946           | 5,757                        | 193                              | 873           | 17,769        |
| - IMM   | -                          | 2,094            | 995                          | 564                              | 583           | 4,236         |
| - Altele  | -                          | 304              | 384                          | 743                              | -             | 1,431         |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare: |                            |                  |                              |                                  |               |               |
| - Titluri de creanță                              | -                          | 197              | 846                          | 2,302                            | 19            | 3,364         |
| - Instrumente financiare derivate                 | -                          | 867              | 57                           | 1511                             | 26            | 2,461         |
| Active financiare desemnate la valoarea justă:    |                            |                  |                              |                                  |               |               |
| - Titluri de creanță                              | -                          | -                | -                            | 200                              | -             | 200           |
| - Credite și avansuri către clienți               | -                          | 34               | 352                          | 128                              | 46            | 560           |
| Instrumente de acoperire împotriva riscului       | -                          | 573              | 430                          | 1,432                            | 430           | 2,865         |
| Titluri de plasament:                             |                            |                  |                              |                                  |               |               |
| - Titluri de creanță                              | -                          | 1,029            | 2,053                        | 2,210                            | 103           | 5,395         |
| Active gajate                                     | -                          | 65               | -                            | -                                | 939           | 1,004         |
| Alte active                                       | -                          | 345              | 329                          | 1,200                            | 129           | 2,003         |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                       | <b>48,520</b>              | <b>16,454</b>    | <b>11,203</b>                | <b>10,483</b>                    | <b>3,148</b>  | <b>89,808</b> |
| Angajamente de credit și alte obligații aferente  | 3,025                      | 964              | 1,797                        | 643                              | -             | 6,429         |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                       | <b>3,025</b>               | <b>964</b>       | <b>1,797</b>                 | <b>643</b>                       | <b>-</b>      | <b>6,429</b>  |

62 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****2.1.4 Expunerea maximă la riscul de credit înainte de garanțiile deținute sau alte acoperiri împotriva riscului de credit (continuare)**

|   | <u>Persoane<br/>fizice</u> | <u>Producție</u> | <u>Vânzări<br/>și retail</u> | <u>Instituții<br/>financiar</u> | <u>Altele</u> | <u>Total</u>  |
|---|----------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Credite și avansuri către clienți:                |                            |                  |                              |                                 |               |               |
| Credite către persoane fizice:                    |                            |                  |                              |                                 |               |               |
| - Credite la termen                               | 14,522                     | -                | -                            | -                               | -             | 14,522        |
| - Ipoteci   | 30,625                     | -                | -                            | -                               | -             | 30,625        |
| Credite către entități corporative:               |                            |                  |                              |                                 |               |               |
| - Clienti corporativi mari                        | -                          | 7,516            | 3,953                        | 132                             | 599           | 12,200        |
| - IMM   | -                          | 1,161            | 551                          | 313                             | 323           | 2,348         |
| - Altele  | -                          | 243              | 307                          | 594                             | -             | 1,144         |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare: |                            |                  |                              |                                 |               |               |
| - Titluri de creanță                              | -                          | 294              | 1,263                        | 3,437                           | 28            | 5,022         |
| - Instrumente financiare derivate                 | -                          | 740              | 49                           | 1,290                           | 22            | 2,101         |
| Active financiare desemnate la valoarea justă:    |                            |                  |                              |                                 |               |               |
| - Titluri de creanță                              | -                          | -                | -                            | -                               | -             | -             |
| - Credite și avansuri către clienți               | -                          | 22               | 226                          | 135                             | 29            | 412           |
| Instrumente de acoperire împotriva riscului       | -                          | 835              | 167                          | 2,339                           | -             | 3,341         |
| Titluri de plasament:                             |                            |                  |                              |                                 |               |               |
| - Titluri de creanță                              | -                          | 624              | 1,245                        | 1,340                           | 63            | 3,272         |
| Active gajate                                     | -                          | 70               | -                            | -                               | 1,013         | 1,083         |
| Alte active                                       | -                          | 364              | 347                          | 1,265                           | 136           | 2,112         |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>                       | <u>45,147</u>              | <u>11,869</u>    | <u>8,108</u>                 | <u>10,845</u>                   | <u>2,213</u>  | <u>78,182</u> |
| Angajamente de credit și alte obligații aferente  | <u>2,000</u>               | 666              | <u>1,176</u>                 | 484                             | <u>119</u>    | <u>4,445</u>  |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.5 Credite și avansuri

Creditele și avansurile sunt prezentate pe scurt după cum urmează:

|  | 2011           | 2010           |
|--|----------------|----------------|
| Fără întârzieri la plată și nedepreciate | 58,949         | 46,839         |
| Cu întârzieri la plată și nedepreciate   | 8,337          | 8,681          |
| Depreciate individual                    | 4,676          | 5,319          |
| Brut                                     | 71,956         | 60,839         |
| Mai puțin: provizion pentru depreciere   | (2,276)        | (1,745)        |
| Net                                      | 69,680         | 59,094         |
| Depreciate individual                    | (654)          | (502)          |
| Provizioane colective                    | (1,622)        | (1,243)        |
| Total                                    | <u>(2,276)</u> | <u>(1,745)</u> |

Cheltuiala totală cu deprecierea pentru credite și avansuri este de 2.276 MDL (2010: 1.745 MDL) din care 654 MDL (2010: 502 MDL) reprezintă creditele depreciate individual și suma rămasă de 1.622 MDL (2010: 1.243 MDL) reprezintă provizioane colective. Alte informații referitoare la provizioanele pentru depreciere aferente creditelor și avansurilor către clienți sunt prezentate în Notele 0 și 20.

Pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2011, totalul de credite și avansuri ale Grupului a crescut cu 18% ca urmare a extinderii activității de creditare. Când se lansează pe piețe noi sau în industrii noi, pentru a reduce creșterea potențială a expunerii la riscul de credit Grupul se concentrează mai mult pe activitatea care implică clienți corporativi mari, cu un istoric de credit bun, sau pe clienți persoane juridice care prezintă suficiente garanții.

#### (a) Credite și avansuri fără întârzieri la plată și nedepreciate

Calitatea de credit aferentă portofoliului de credite și avansuri care nu au nici întârzieri la plată și nu sunt nici depreciate poate fi evaluată pe baza sistemului intern de clasificare adoptat de Grup.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****2.1.5 Credite și avansuri (continuare)**

|                          | <b>Persoane fizice</b>   |                      | <b>Persoane juridice</b> |                     |                     | <b>Total</b>         |
|--------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|                          | <b>Credite la termen</b> | <b>Ipoteci</b>       | <b>Mari</b>              | <b>IMM</b>          | <b>Altele</b>       |                      |
| <b>31 decembrie 2011</b> |                          |                      |                          |                     |                     |                      |
| Grade:                   |                          |                      |                          |                     |                     |                      |
| 1. Gradul de investiții  | 8,325                    | 5,503                | 7,504                    | 1,169               | 923                 | 23,426               |
| 2. Monitorizare standard | 1,870                    | 22,039               | 9,545                    | 919                 | 326                 | 34,700               |
| 3. Monitorizare specială | <u>621</u>               | <u>59</u>            | <u>96</u>                | <u>33</u>           | <u>12</u>           | <u>822</u>           |
| <b>Total</b>             | <b><u>10,818</u></b>     | <b><u>27,602</u></b> | <b><u>17,145</u></b>     | <b><u>2,122</u></b> | <b><u>1,262</u></b> | <b><u>58,949</u></b> |
| <b>31 decembrie 2010</b> |                          |                      |                          |                     |                     |                      |
| Grade:                   |                          |                      |                          |                     |                     |                      |
| 1. Gradul de investiții  | 6,304                    | 3,366                | 6,297                    | 34                  | 170                 | 16,171               |
| 2. Monitorizare standard | 1,021                    | 22,940               | 3,871                    | 92                  | 579                 | 28,503               |
| 3. Monitorizare specială | <u>793</u>               | <u>26</u>            | <u>1,276</u>             | <u>32</u>           | <u>38</u>           | <u>2,165</u>         |
| <b>Total</b>             | <b><u>8,117</u></b>      | <b><u>26,332</u></b> | <b><u>11,444</u></b>     | <b><u>158</u></b>   | <b><u>787</u></b>   | <b><u>46,839</u></b> |

*(b) Credite și avansuri cu întârzieri la plată dar nedepreciate*

Procesarea cu întârziere și alte întârzieri administrative din partea împrumutătorului pot avea drept rezultat un activ financiar datorat, dar nedepreciat. Prin urmare, creditele și avansurile datorate sub 90 de zile nu sunt, de regulă, considerate depreciate dacă nu există alte informații care să indice contrariul. Valoarea brută a creditelor și avansurilor către clienți care au înregistrat întârzieri la plată dar nedepreciate, pe clase, este următoarea:

|                            | <b>Persoane fizice</b>   |                     | <b>Persoane juridice</b> |                     |                   | <b>Total</b>        |
|----------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                            | <b>Credite la termen</b> | <b>Ipoteci</b>      | <b>Mari</b>              | <b>IMM</b>          | <b>Altele</b>     |                     |
| <b>31 decembrie 2011</b>   |                          |                     |                          |                     |                   |                     |
| zile de întârziere:        |                          |                     |                          |                     |                   |                     |
| Mai puțin de 30 zile       | 1,365                    | 1,884               | 575                      | 1,801               | 125               | 5,750               |
| 30 - 60 zile               | 667                      | 695                 | -                        | -                   | -                 | 1,363               |
| 60 - 90 zile               | <u>790</u>               | <u>435</u>          | <u>-</u>                 | <u>-</u>            | <u>-</u>          | <u>1,225</u>        |
| <b>Total</b>               | <b><u>2,822</u></b>      | <b><u>3,014</u></b> | <b><u>575</u></b>        | <b><u>1,801</u></b> | <b><u>125</u></b> | <b><u>8,337</u></b> |
| Valoarea justă a garanției | 667                      | 2,832               | 562                      | 1,926               | 106               | 6,093               |
| Sub-garantare              | 2,155                    | 182                 | 13                       | (125)               | 19                | 2,244               |

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****2.1.5 Credite și avansuri (continuare)**

|                            | Persoane fizice |                | Persoane juridice |              |               | <b>Total</b> |
|----------------------------|-----------------|----------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|
|                            | Credite la      |                | <b>Mari</b>       | <b>IMM</b>   | <b>Altele</b> |              |
|                            | <u>termen</u>   | <u>Ipoteci</u> |                   |              |               |              |
| <b>31 decembrie 2010</b>   |                 |                |                   |              |               |              |
| zile de întârziere:        |                 |                |                   |              |               |              |
| Mai puțin de 30 zile       | 1,660           | 1,872          | 425               | 1,700        | 89            | 5,747        |
| 30 - 60 zile               | 912             | 832            | -                 | -            | -             | 1,745        |
| 60 - 90 zile               | <u>857</u>      | <u>333</u>     | <u>-</u>          | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>1,190</u> |
| <b>Total</b>               | <u>3,429</u>    | <u>3,038</u>   | <u>425</u>        | <u>1,700</u> | <u>89</u>     | <u>8,682</u> |
| Valoarea justă a garanției | 1,156           | 3,534          | 401               | 1,839        | 98            | 7,028        |
| Sub-garantare              | 2,273           | (496)          | 24                | (139)        | (9)           | 1,654        |

**Notă: Active financiare cu întârzieri la plată sau depreciate** Un credit „cu întârzieri la plată”, așa cum este definit de IFRS 7 Anexa A, este atunci când o contrapartidă nu reușește să facă o plată la termenul contractual prevăzut. Prin urmare, cu întârzieri la plată înseamnă una sau mai multe zile peste data scadentă, exceptând cazul în care există o prevedere în contractul de credit care permite efectuarea plății într-un anumit interval de la data scadentă (perioada de grație). În conformitate cu IFRS 7 BMDL55(a), analiza include întregul sold care se referă la suma datorată și nu doar rata neachitată atunci când era datorată conform contractului. Nu trebuie prezentate și alte solduri asociate ale aceluiași debitor, întrucât debitorul nu a întârziat la efectuarea acestora conform scadenței lor.

*(c) Credite și avansuri depreciate individual*

Detalierea valorii brute a creditelor și avansurilor depreciate individual, pe clase, împreună cu valoarea justă a garanției aferente deținute de Grup, este următoarea:

|                               | Persoane fizice |                | Persoane juridice |            |               | <b>Total</b> |
|-------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|------------|---------------|--------------|
|                               | Credite la      |                | <b>Mari</b>       | <b>IMM</b> | <b>Altele</b> |              |
|                               | <u>termen</u>   | <u>Ipoteci</u> |                   |            |               |              |
| <b>31 decembrie 2011</b>      |                 |                |                   |            |               |              |
| Valoarea brută                | 3,771           | 493            | 288               | 123        | 1             | 4,676        |
| Credite depreciate individual | 1,935           | 205            | 68                | 68         | 0             | 2,276        |
| Valoarea justă a garanției    | 726             | 68             | 43                | 17         | 0             | 854          |
| <b>31 decembrie 2010</b>      |                 |                |                   |            |               |              |
| Valoarea brută                | 3,645           | 586            | 942               | 146        | 0             | 5,319        |
| Credite depreciate individual | 1,221           | 301            | 157               | 66         | 0             | 1,745        |
| Valoarea justă a garanției    | 411             | 206            | 27                | 10         | 0             | 654          |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.5 Credite și avansuri (continuare)

#### (d) Credite și avansuri restructurate

Activitățile de restructurare includ acorduri de plată, planuri externe de gestionare aprobate, modificări și amânări de plăți. Politicile și practicile de restructurare se bazează pe indicatori sau criterii care, după raționamentul conducerii locale, indică probabilitatea continuării plăților. Aceste politici sunt revizuite continuu. Restructurarea este aplicată de obicei creditelor pe termen lung - în special creditelor de finanțare clienți. Toate creditele restructurate au ca rezultat active care vor fi clasificate ca depreciate în continuare.

#### (e) Efectul financiar al garanțiilor

Efectul financiar al garanțiilor deținute de Grup este reprezentat de impactul garanțiilor asupra valorii provizionului pentru credite și avansuri acordate clienților, după cum urmează:

|   | 2011  | 2010  |
|---|-------|-------|
| Provizion pentru credite și creanțe fără garanții | 7,620 | 7,654 |
| Provizion pentru credite și creanțe cu garanții   | 2,276 | 1,745 |
| Efectul financiar al garanțiilor                  | 5,344 | 5,909 |

**Nota: Efectul financiar al garanțiilor** IFRS 7 interpretează „efectul financiar al garanțiilor și al altor ameliorări ale condițiilor de credit” ca fiind „cuantificarea măsurii în care garanțiile și alte ameliorări de credit diminuează riscul de credit”.

Obiectivul prezentării de informații de mai sus poate fi îndeplinit în diferite moduri, cum ar fi:

- A) **Detalierea creditelor în funcție de valoarea garanțiilor:** Această prezentare de informații poate fi abordată prin prezentarea celei mai mici valori agregate dintre (i) valoarea contabilă a activului și (ii) valoarea garanției care o gajează. Această tehnică abordează mixtul dintre supragarantare și sub-garantare.
- B) **Impactul asupra provizioanelor:** O altă modalitate de prezentare a efectului financiar al garanțiilor constă în cuantificarea impactului garanțiilor asupra provizioanelor de depreciere, adică cu cât ar fi fost mai mare valoarea provizionului la data bilanțului contabil dacă nu ar fi existat garanții.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.5 Credite și avansuri (continuare)

#### C) Prezentarea separată a creditelor supragarantate și sub-garantate.

Modalitatea preferată de prezentare a efectului financiar al garanțiilor constă în combinarea prezentării descrierii cuantificate a garanțiilor cu prezentarea activelor supragarantate și sub-garantate.

### 2.1.6 Titluri de creanță

Tabelele de mai jos prezintă componența la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 a titlurilor de creanță în funcție de ratingurile acordate de agențiile specializate, pe baza ratingurilor Standard & Poor's sau a echivalentelor acestora:

|                          | <u>Titluri comerciale</u> | <u>Titluri de plasament</u> | <u>Desemnate la valoarea justă</u> | <u>Total</u> | <u>Depuse drept gaj Titluri comerciale</u> | <u>Titluri de plasament</u> |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------|--|-----------------------------|
| <b>31 decembrie 2011</b> |                           |                             |                                    |              |  |                             |
| <b>Rating:</b>           |                           |                             |                                    |              |  |                             |
| AAA                      | -                         | -                           | -                                  | -            | -  | -                           |
| AA- la AA+               | 101                       | 486                         | -                                  | 587          | -  | -                           |
| A- la A+                 | 235                       | 701                         | -                                  | 936          | -  | -                           |
| Mai mic decât A-         | 673                       | 1,349                       | -                                  | 2,022        | 20   | -                           |
| Neevaluat                | <u>2,355</u>              | <u>2,860</u>                | <u>200</u>                         | <u>5,415</u> | <u>950</u>                                 | <u>34</u>                   |
| <b>Total</b>             | <u>3,364</u>              | <u>5,396</u>                | <u>200</u>                         | <u>8,960</u> | <u>970</u>                                 | <u>34</u>                   |
| <b>31 decembrie 2010</b> |                           |                             |                                    |              |  |                             |
| <b>Rating:</b>           |                           |                             |                                    |              |  |                             |
| AAA                      | -                         | -                           | -                                  | -            | -  | -                           |
| AA- la AA+               | 100                       | 164                         | -                                  | 264          | -  | -                           |
| A- la A+                 | 151                       | 490                         | -                                  | 641          | -  | -                           |
| Mai mic decât A-         | 1,005                     | 818                         | -                                  | 1,823        | 32   | -                           |
| neevaluat                | <u>3,767</u>              | <u>1,799</u>                | <u>-</u>                           | <u>5,566</u> | <u>1,032</u>                               | <u>19</u>                   |
| <b>Total</b>             | <u>5,023</u>              | <u>3,271</u>                | <u>-</u>                           | <u>8,294</u> | <u>1,064</u>                               | <u>19</u>                   |



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.1.7 Garanții redobândite

Pe parcursul anului 2011, Grupul a obținut active prin intrarea în posesia garanțiilor deținute, reprezentate de proprietăți locative, având o valoare contabilă de 128 MDL. Proprietățile redobândite sunt vândute cât mai curând posibil iar încasările sunt folosite pentru reducerea creanțelor restante. Proprietățile redobândite sunt clasificate în situația consolidată a poziției financiare în cadrul altor active.

### 2.2. Riscul de piață

Grupul este expus la riscul de piață, care reprezintă riscul ca valoarea justă sau viitoarele fluxurile de trezorerie ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor suferite de prețurile de pe piață.

Riscurile de piață apar ca urmare a pozițiilor deschise pe rata dobânzii, monede și produse de capitaluri proprii; iar toate acestea sunt expuse mișcărilor de piață generale și specifice și modificărilor nivelului de volatilitate a ratelor de piață sau prețurilor, cum ar fi rata dobânzii, marja de credit, ratele cursului de schimb valutar și prețurile acțiunilor.

#### 2.2.1 Tehnici de evaluare a riscului de piață

Ca parte din gestionarea riscului de piață, Grupul elaborează diferite strategii de acoperire împotriva riscurilor prin aplicarea contabilității de acoperire (Nota 23). De asemenea, Grupul devine parte a contractelor de tip swap pe rata dobânzii pentru a corela riscul ratei dobânzii asociat cu titlurile de creanță pe termen lung cu rată fixă și creditele pentru care s-a aplicat opțiunea valorii juste. Cele mai importante tehnici de evaluare folosite pentru evaluarea și controlul riscului de piață sunt descrise mai jos.

##### (a) Evaluarea în funcție de risc

Grupul aplică metodologia „evaluării în funcție de risc” (VAR) a portofoliului său comercial (inclusiv activelor și datorii desemnate la valoarea justă) și la nivel de grup pentru a estima riscul de piață al pozițiilor deținute și pierderile maxime preconizate pe baza unei serii de ipoteze privind diferite modificări ale condițiilor de piață. Consiliul Director determină limitele valorii riscului care pot fi acceptate de Grup și care sunt monitorizate zilnic de departamentul pentru monitorizarea riscului.

VAR este o estimare pe bază statistică a pierderilor posibile legate de portofoliul actual și rezultate din mișcările de piață adverse. Aceasta exprimă suma „maximă” pe care Grupul o poate pierde, cu un anumit nivel de încredere (98%).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.2.1 Tehnici de evaluare a riscului de piață (continuare)

De aceea, există probabilitatea statistică specifică (2%) ca pierderea efectivă să fie mai mare decât pierderea estimată prin modelul VAR. Modelul VAR presupune o anumită „perioadă de deținere” până la posibilitatea de închidere a pozițiilor (10 zile). Presupune, de asemenea, că mișcările care au loc pe piață în această perioadă de deținere vor urma un model similar celor care au avut loc în trecut în perioade de câte 10 zile. Grupul evaluează mișcările din trecut pe baza datelor aferente ultimilor cinci ani. Grupul aplică aceste modificări istorice ale ratelor, prețurilor, indicilor, etc. în mod direct poziției sale actuale – metodă cunoscută ca simulare istorică. Rezultatele efective sunt monitorizate regulat pentru a se testa valabilitatea presupunerilor și parametrilor /factorilor folosiți pentru calculul VAR. Folosirea acestei abordări nu previne pierderi în afara acestor limite în cazul unor mișcări de piață de o amplitudine mai mare.

Din moment ce VAR face parte integrantă din sistemul Grupului de control al riscului de piață, limitele VAR sunt stabilite anual de Consiliul Director pentru operațiunile înregistrate în portofoliul comercial. Limitele efective de expunere, alături de o estimare VAR consolidată la nivel de grup, sunt revizuite zilnic de departamentul pentru monitorizarea riscului. Estimarea VAR medie zilnică a Grupului a fost de 187 MDL în 2011 (2010: 173 MDL).

Calitatea modelului VAR este monitorizată continuu prin testarea rezultatelor modelului pentru portofoliile comerciale, aceste rezultate estimate fiind comparate cu rezultatele reale. Toate excepțiile testelor și orice venituri sau cheltuieli excepționale rezultate din distribuțiile aferente modelului VAR sunt controlate, toate fiind raportate Consiliului Director.

#### *(b) Testele de rezistență*

Testele de rezistență oferă indicații privind pierderile care pot apărea în condiții extreme. Testele de rezistență efectuate de Departamentul pentru monitorizarea riscului includ: teste de rezistență față de factorii de risc, în cadrul cărora fiecărei categorii de risc i se aplică anumite fluctuații; teste de rezistență punctuale, care includ aplicarea unor posibile evenimente unor poziții specifice și testarea rezultatelor.

Rezultatele testelor de rezistență sunt revizuite de conducerea superioară a fiecărei unități operaționale și de Consiliul Director. Testele de rezistență sunt adaptate fiecărei unități operaționale și folosesc în mod tipic analiza scenariilor.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.2.2 Riscul valutar

Grupul este expus efectelor fluctuației ratelor cursului de schimb valutar asupra poziției sale financiare și asupra fluxurilor de trezorerie. Consiliul Director stabilește limite ale nivelului de expunere la cursul de schimb, care sunt monitorizate zilnic. Tabelul de mai jos prezintă expunerea Grupului la riscul cursului de schimb la 31 decembrie 2011. Instrumentele financiare ale Grupului, evaluate la valorile contabile și clasificate în funcție de moneda în care sunt exprimate sunt incluse în acest tabel.

| <b>La 31 decembrie 2011</b>                            | <b>EUR</b>           | <b>USD</b>           | <b>CHF</b>           | <b>GBP</b>           | <b>Altele</b>        | <b>Total</b>         |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Active</b>  |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Solduri în numerar și bancare                          | 1,524                | 762                  | 1,067                | 1,016                | 711                  | 5,080                |
| Credite și avansuri acordate clienților                | 23,533               | 18,447               | 8,398                | 9,792                | 9,810                | 69,980               |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare       | 1,749                | 1,620                | 1,685                | 1,425                | -                    | 6,479                |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor | 860                  | 774                  | 201                  | 945                  | 85                   | 2,865                |
| Active financiare desemnate la valoarea justă          | 1,058                | 756                  | 630                  | 76                   | -                    | 2,520                |
| Titluri de plasament:                                  |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| - Disponibile pentru vânzare                           | 924                  | 284                  | 308                  | 805                  | -                    | 2,321                |
| - Credite și creanțe                                   | 485                  | 230                  | 109                  | 388                  | -                    | 1,212                |
| - Păstrate până la scadență                            | 720                  | 660                  | -                    | 1,529                | 90                   | 2,999                |
| Active gajate  | 914                  | 40                   | -                    | 50                   | -                    | 1,004                |
| Alte active  | <u>1,142</u>         | <u>260</u>           | <u>501</u>           | <u>100</u>           | <u>-</u>             | <u>2,003</u>         |
| <b>Total active financiare</b>                         | <b><u>32,909</u></b> | <b><u>23,833</u></b> | <b><u>12,899</u></b> | <b><u>16,126</u></b> | <b><u>10,696</u></b> | <b><u>96,463</u></b> |
| <b>Pasive</b>  |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Împrumuturi  | 23,751               | 17,542               | 12,227               | 17,722               | 6,369                | 77,611               |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare      | 2,641                | 660                  | -                    | -                    | -                    | 3,301                |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor | 821                  | 411                  | 383                  | 904                  | 219                  | 2,738                |
| Titluri de creanță emise                               | 1,345                | 177                  | 212                  | 194                  | -                    | 1,928                |
| Datorii financiare desemnate la valoarea justă         | 697                  | -                    | -                    | 670                  | -                    | 1,367                |
| Alte datorii   | <u>41</u>            | <u>52</u>            | <u>62</u>            | <u>788</u>           | <u>94</u>            | <u>1,037</u>         |
| <b>Total datorii financiare</b>                        | <b><u>29,296</u></b> | <b><u>18,842</u></b> | <b><u>12,884</u></b> | <b><u>20,278</u></b> | <b><u>6,682</u></b>  | <b><u>87,982</u></b> |
| <b>Poziția financiară netă prezentată în bilanț</b>    | <b>3,613</b>         | <b>4,991</b>         | <b>15</b>            | <b>(4,152)</b>       | <b>4,014</b>         | <b>8,481</b>         |
| <b>Angajamente de creditare</b>                        | <b>1,208</b>         | <b>1,562</b>         | <b>1.278</b>         | <b>1,324</b>         | <b>1,057</b>         | <b>6,429</b>         |

71 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*****2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****2.2.2 Riscul valutar (continuare)**

| <b>La 31 decembrie 2011</b>                            | <b>EUR</b>           | <b>USD</b>           | <b>CHF</b>           | <b>GBP</b>           | <b>Altele</b>       | <b>Total</b>         |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Active</b>  |                      |                      |                      |                      |                     |                      |
| Solduri în numerar și bancare                          | 995                  | 497                  | 696                  | 663                  | 464                 | 3,315                |
| Credite și avansuri acordate clienților                | 19,785               | 15,710               | 6,993                | 8,174                | 8,435               | 59,095               |
| Active financiare deținut în vederea tranzacționării   | 2,242                | 2,076                | 2,159                | 1,827                | -                   | 8,305                |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor | 1,002                | 902                  | 234                  | 1,103                | 100                 | 3,341                |
| Active financiare desemnate la valoarea justă fair     | 463                  | 331                  | 276                  | 33                   | -                   | 1,102                |
| Titluri de plasament:                                  |                      |                      |                      |                      |                     |                      |
| - Disponibile pentru vânzare                           | 615                  | 189                  | 205                  | 536                  | 32                  | 1,577                |
| - Credite și creanțe                                   | -                    | -                    | -                    | -                    | -                   | -                    |
| - Păstrate până la scadență                            | 482                  | 442                  | -                    | 1,025                | 60                  | 2,009                |
| Active gajate  | 986                  | 43                   | -                    | 54                   | -                   | 1,083                |
| Alte active  | <u>1,203</u>         | <u>274</u>           | <u>528</u>           | <u>106</u>           | <u>-</u>            | <u>2,111</u>         |
| <b>Total active financiare</b>                         | <b><u>27,773</u></b> | <b><u>20,465</u></b> | <b><u>11,090</u></b> | <b><u>13,520</u></b> | <b><u>9,090</u></b> | <b><u>81,938</u></b> |
| <b>Pasive</b>  |                      |                      |                      |                      |                     |                      |
| Împrumuturi  | 20,901               | 15,442               | 10,486               | 15,787               | 5,631               | 68,247               |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare      | 2,263                | 566                  | -                    | -                    | -                   | 2,829                |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor | 854                  | 427                  | 399                  | 940                  | 228                 | 2,848                |
| Titluri de creanță emise                               | 986                  | 123                  | 148                  | 136                  | -                   | 1,393                |
| Datorii financiare desemnate la valoarea justă         | 669                  | -                    | -                    | 642                  | -                   | 1,311                |
| Alte datorii   | <u>27</u>            | <u>34</u>            | <u>41</u>            | <u>520</u>           | <u>62</u>           | <u>684</u>           |
| <b>Total datorii financiare</b>                        | <b><u>25,700</u></b> | <b><u>16,592</u></b> | <b><u>11,074</u></b> | <b><u>18,025</u></b> | <b><u>5,921</u></b> | <b><u>77,312</u></b> |
| <b>Poziția financiară netă prezentată în bilanț</b>    | <b>2,073</b>         | <b>3,873</b>         | <b>16</b>            | <b>(4,505)</b>       | <b>3,169</b>        | <b>4,626</b>         |
| <b>Angajamente de creditare</b>                        | <b>835</b>           | <b>1,080</b>         | <b>884</b>           | <b>915</b>           | <b>731</b>          | <b>4,445</b>         |

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*****2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****2.2.3 Riscul ratei dobânzii**

Riscul ratei dobânzii aferent fluxurilor de trezorerie reprezintă riscul ca viitoarele fluxuri de trezorerie rezultate din instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii. Riscul ratei dobânzii aferent valorii juste reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii. Grupul își asumă expunerea la efectele fluctuației nivelurilor predominante ale ratelor dobânzii atât asupra valorii juste cât și asupra fluxurilor de trezorerie. Marjele de dobândă pot crește ca urmare a acestor modificări dar pierderile pot fi reduse în cazul unor mișcări nepreconizate.

Tabelele de mai jos prezintă valoarea justă a expunerii Grupului la riscul ratei dobânzilor.

|  | <b>Până la 1<br/>lună</b> | <b>1 -3<br/>luni</b> | <b>3 - 12<br/>luni</b> | <b>1 - 5<br/>ani</b> | <b>Peste 5<br/>ani</b> | <b>Fără<br/>dobândă</b> | <b>Total</b>         |
|--|---------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                |                           |                      |                        |                      |                        |                         |                      |
| <b>Active</b>                              |                           |                      |                        |                      |                        |                         |                      |
| Solduri în numerar și<br>bancare           | 5,080                     | -                    | -                      | -                    | -                      | -                       | 5,080                |
| Credite și avansuri<br>acordate clienților | 19,399                    | 20,846               | 24,109                 | 4,811                | 503                    | 12                      | 69,680               |
| Titluri de plasament:                      |                           |                      |                        |                      |                        |                         |                      |
| - Disponibile pentru<br>vânzare            | -                         | -                    | -                      | 532                  | 604                    | 1,185                   | 2,321                |
| - Credite și creanțe                       | 133                       | 182                  | 303                    | 424                  | 61                     | 109                     | 1,212                |
| - Păstrate până la<br>scadență             | -                         | 1                    | 602                    | 595                  | 811                    | 990                     | 2,999                |
| Active gajate                              | 862                       | -                    | -                      | 142                  | -                      | -                       | 1,004                |
| Alte active                                | <u>328</u>                | <u>342</u>           | <u>15</u>              | <u>32</u>            | <u>882</u>             | <u>318</u>              | <u>1,917</u>         |
| <b>Total active<br/>financiare</b>         | <b><u>25,802</u></b>      | <b><u>21,371</u></b> | <b><u>25,029</u></b>   | <b><u>6,536</u></b>  | <b><u>2,861</u></b>    | <b><u>2,614</u></b>     | <b><u>84,213</u></b> |
| <b>Datorii</b>                             |                           |                      |                        |                      |                        |                         |                      |
| Împrumuturi                                | 34,727                    | 20,112               | 15,371                 | 5,429                | 1,945                  | 27                      | 77,611               |
| Titluri de creanță emise                   | 55                        | 69                   | 1,238                  | 566                  | -                      | -                       | 1,928                |
| Alte datorii                               | -                         | <u>12</u>            | <u>292</u>             | -                    | -                      | <u>733</u>              | <u>1,037</u>         |
| <b>Total datorii<br/>financiare</b>        | <b><u>34,782</u></b>      | <b><u>20,193</u></b> | <b><u>16,901</u></b>   | <b><u>5,995</u></b>  | <b><u>1,945</u></b>    | <b><u>760</u></b>       | <b><u>80,576</u></b> |
| <b>Decalaj total</b>                       | <b>(8,980)</b>            | <b>1,178</b>         | <b>8,128</b>           | <b>541</b>           | <b>916</b>             | <b>-</b>                | <b>1,783</b>         |

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****2.2.3 Riscul ratei dobânzii (continuare)**

|  | Până la 1<br>lună | 1 - 3<br>luni | 3 - 12<br>luni | 1 - 5<br>ani | Peste 5<br>ani | Fără<br>dobân<br>dă | Total         |
|--|-------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------|---------------|
| <b>La 31 decembrie 2010</b>                |                   |               |                |              |                |                     |               |
| <b>Active</b>                              |                   |               |                |              |                |                     |               |
| Solduri în numerar și<br>bancare           | 3,315             | -             | -              | -            | -              | -                   | 3,315         |
| Credite și avansuri<br>acordate clienților | 16,283            | 17,443        | 20,766         | 4,152        | 440            | 11                  | 59,095        |
| Titluri de plasament:                      |                   |               |                |              |                |                     | -             |
| - Disponibile pentru<br>vânzare            | -                 | -             | -              | 354          | 908            | 315                 | 1,577         |
| - Credite și creanțe                       | -                 | -             | -              | -            | -              | -                   | -             |
| - Păstrate până la<br>scadență             | -                 | 1             | 602            | 595          | 812            | -                   | 2,009         |
| Active gajate                              | 930               | -             | -              | 153          | -              | -                   | 1,083         |
| Alte active                                | <u>346</u>        | <u>360</u>    | <u>16</u>      | <u>34</u>    | <u>930</u>     | <u>330</u>          | <u>2,016</u>  |
| <b>Total active financiare</b>             | <u>20,874</u>     | <u>17,803</u> | <u>21,384</u>  | <u>5,288</u> | <u>3,090</u>   | <u>656</u>          | <u>69,095</u> |
| <b>Datorii</b>                             |                   |               |                |              |                |                     |               |
| Împrumuturi                                | 30,864            | 17,577        | 13,473         | 4,600        | 1,709          | 25                  | 68,247        |
| Titluri de creanță emise                   | 38                | 48            | 751            | 395          | -              | -                   | 1,232         |
| Alte datorii                               | <u>-</u>          | <u>8</u>      | <u>193</u>     | <u>-</u>     | <u>-</u>       | <u>483</u>          | <u>684</u>    |
| <b>Total datorii<br/>financiare</b>        | <u>30,902</u>     | <u>17,633</u> | <u>14,417</u>  | <u>4,995</u> | <u>1,709</u>   | <u>508</u>          | <u>70,164</u> |
| <b>Decalaj total</b>                       | (10,028)          | 170           | 6,967          | 293          | 1,381          | -                   | (1,217)       |

Tabelele de mai jos reprezintă valoarea justă a expunerii Grupului la riscurile ratei dobânzii pentru instrumentele derivate pe rata dobânzii desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor, valori noționale.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.2.3 Riscul ratei dobânzii (continuare)

|   | Până la<br>1 lună | 1-3<br>luni  | 3-12<br>luni   | 1-5<br>ani   | Peste 5<br>ani | Total         |
|---|-------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| <b>As at 31 decembrie 2011</b>  |                   |              |                |              |                |               |
| Active  |                   |              |                |              |                |               |
| Instrumente derivate pe rata<br>dobânzii pentru acoperirea<br>împotriva riscurilor - active     | 9,323             | 1,154        | 452            | 1,435        | 657            | 13,021        |
| Instrumente derivate pe rata<br>dobânzii pentru acoperirea<br>împotriva<br>riscurilor – datorii | <u>23</u>         | <u>1,988</u> | <u>8,454</u>   | <u>232</u>   | <u>1,544</u>   | <u>12,241</u> |
| <b>Decalaj total</b>  | <u>9,300</u>      | <u>(834)</u> | <u>(8,002)</u> | <u>1,203</u> | <u>(887)</u>   | <u>780</u>    |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>   |                   |              |                |              |                |               |
| Active  |                   |              |                |              |                |               |
| Instrumente derivate pe rata<br>dobânzii pentru acoperirea<br>împotriva<br>riscurilor – active  | 10,231            | -            | -              | 1,231        | 11,321         | 22,783        |
| Instrumente derivate pe rata<br>dobânzii pentru acoperirea<br>împotriva riscurilor – datorii    | <u>-</u>          | <u>-</u>     | <u>6,743</u>   | <u>-</u>     | <u>11,736</u>  | <u>18,479</u> |
| <b>Decalaj total</b>  | <u>10,231</u>     | <u>-</u>     | <u>(6,743)</u> | <u>1,231</u> | <u>(415)</u>   | <u>4,304</u>  |

### 2.3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Grupul să nu-și poată respecta obligațiile când acestea ajung la scadență, de exemplu când sunt retrase fluxuri de trezorerie pe baza angajamentelor de credit acordate, sau când se înregistrează alte ieșiri de numerar, cum ar fi maturizarea datoriilor sau apelul în marjă la tranzacționarea instrumentelor derivate. Aceste ieșiri epuizează sursele de numerar disponibile pentru credite către clienți și investiții. În condiții extreme, lipsa lichidităților poate duce la corectarea situației consolidate a poziției financiare și la vânzarea de active sau la posibila incapacitate de a îndeplini angajamentele de creditare.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.3.1 Procesul de gestionare a riscului de lichiditate

Procesul de gestionare a lichidităților Grupului, monitorizat de o echipă independentă a departamentului de trezorerie al Grupului, include:

- Finanțarea zilnică, gestionată prin monitorizarea fluxurilor viitoare de trezorerie pentru a se asigura respectarea nevoilor de numerar;
- Păstrarea unui portofoliu de active cu grad de lichiditate foarte ridicat, care pot fi transformate în numerar cu ușurință, ca formă de protecție împotriva oricăror întreruperi neprevăzute a fluxurilor de trezorerie;
- Monitorizarea indicatorilor de lichiditate din situația consolidată a poziției financiare conform dispozițiilor interne și de reglementărilor externe; și
- Gestionarea concentrării și profilului maturității datoriilor.

Monitorizarea și raportarea îmbracă forma evaluărilor și proiecțiilor de fluxuri de trezorerie pentru ziua următoare, respectiv săptămână sau lună, deoarece acestea sunt perioade cheie pentru gestionarea lichidității. Punctul de plecare al acestor proiecții îl constituie analiza scadențelor contractuale a datoriilor financiare și data preconizată a încasării activelor financiare.

|  | <b>Până<br/>la<br/>1 lună</b> | <b>1-3<br/>luni</b> | <b>3-12<br/>luni</b> | <b>1-5<br/>ani</b> | <b>Peste 5<br/>ani</b> | <b>Total</b>  |
|--|-------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------------|---------------|
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                          |                               |                     |                      |                    |                        |               |
| Datorii  |                               |                     |                      |                    |                        |               |
| Împrumuturi  | 34,048                        | 17,737              | 20,755               | 9,019              | 4,450                  | 86,009        |
| Datorii financiare deținute pentru<br>tranzacționare | 2,806                         | 340                 | 170                  | -                  | -                      | 3,316         |
| Titluri de creanță emise                             | 55                            | 70                  | 1,223                | 697                | -                      | 2,045         |
| Datorii financiare desemnate la valoarea justă       | -                             | -                   | -                    | 1,481              | -                      | 1,481         |
| Alte datorii   | -                             | 784                 | 262                  | -                  | -                      | 1,046         |
| <b>Total ieșiri de numerar</b>                       | <b>36,909</b>                 | <b>18,931</b>       | <b>22,410</b>        | <b>11,197</b>      | <b>4,450</b>           | <b>93,897</b> |
| <b>As at 31 decembrie 2010</b>                       |                               |                     |                      |                    |                        |               |
| Datorii  |                               |                     |                      |                    |                        |               |
| Împrumuturi  | 28,381                        | 13,187              | 19,094               | 7,305              | 3,562                  | 71,529        |
| Datorii financiare deținute pentru<br>tranzacționare | 2,829                         | -                   | -                    | -                  | -                      | 2,829         |
| Titluri de creanță emise                             | 88                            | 65                  | 1,323                | 727                | -                      | 2,203         |
| Datorii financiare desemnate la valoarea justă       | -                             | -                   | -                    | 1,422              | -                      | 1,422         |
| Alte datorii   | -                             | 631                 | 63                   | -                  | -                      | 694           |
| <b>Total ieșiri de numerar</b>                       | <b>31,298</b>                 | <b>13,883</b>       | <b>20,480</b>        | <b>9,454</b>       | <b>3,562</b>           | <b>78,677</b> |

76 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.



**2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**2.3.1 Procesul de gestionare a riscului de lichiditate (continuare)**

**Notă: Analiza scadenței contractual**

Sumele prezentate în analiza scadenței reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate (IFRS7 B11D). Prin urmare, tabelul prezentat în cadrul notei nu se reconciliază cu fluxurile de trezorerie din situația consolidată a poziției financiare. IFRS 7 nu solicită astfel de reconcilieri. Dispozițiile IFRS 7 se referă la prezentarea fiecărei plăți contractuale în perioada scadenței (inclusiv capital și dobândă). Prin urmare, în cadrul analizei scadenței, fluxurile de trezorerie sunt împărțite în intervalele de scadență în care apar fluxurile de trezorerie respective (inclusiv fluxuri de trezorerie aferente dobânzii) și nu sunt incluse într-un singur interval, corespunzător maturității instrumentului.

**2.3.2 Active deținute în vederea gestionării riscului de lichiditate**

Grupul deține un portofoliu diversificat de numerar și titluri de valoare de calitate ridicată și cu un grad de lichiditate foarte ridicat pentru a-și asigura respectarea obligațiilor de plată și finanțarea potențială într-un mediu de piață tensionat. Activele Grupului deținute în vederea gestionării riscului de lichiditate cuprind:

- Solduri în numerar și bancare;
- Certificate de depozit;
- Titluri de stat și alte titluri de valoare care sunt acceptabile prompt în acordurile de recumpărare încheiate cu băncile; și
- Surse de lichiditate secundare sub forma instrumentelor cu lichiditate foarte ridicată.

**2.3.3 Datorii aferente instrumentelor derivate**

Grupul deține numai instrumente derivate care pot fi decontate pe o bază netă. Tabelul de mai jos analizează datoriile financiare ale Grupului aferente instrumentelor derivate clasificate în grupe relevante de scadență, pe baza perioadei rămase până la data scadenței contractuale, așa cum se prezintă acestea la data situației consolidate a poziției financiare. Scadențele contractuale sunt considerate a fi esențiale pentru înțelegerea tuturor instrumentelor derivate, inclusiv a instrumentelor derivate prezentate în situația consolidată a poziției financiare ca „datorii deținute pentru tranzacționare”. Unele dintre instrumentele derivate ale Grupului fac obiectul unor dispoziții legate de garanții. Fluxurile de trezorerie aferente respectivelor instrumente derivate pot apărea înaintea scadenței contractuale. Sumele prezentate în tabelul de mai jos reprezintă fluxurile de trezorerie contractuale neactualizate.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.3.3 Datorii aferente instrumentelor derivate (continuare)

|  | Până la<br>1 lună | 1-3<br>luni | 3-12<br>luni | 1-5<br>ani   | Peste 5<br>ani | Total        |
|--|-------------------|-------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>La 31 decembrie 2011</b>  |                   |             |              |              |                |              |
| Instrumente derivate deținute pentru tranzacționare:                         |                   |             |              |              |                |              |
| - Instrumente derivate valutare  | 17                | 42          | 59           | 50           | -              | 168          |
| - Instrumente derivate pe rata dobânzii                                      | 69                | 129         | 487          | 275          | -              | 960          |
| Instrumente derivate desemnate în relații de acoperire împotriva riscurilor: |                   |             |              |              |                |              |
| - Instrumente derivate valutare  | 3                 | 10          | 10           | 3            | 2              | 28           |
| - Instrumente derivate pe rata dobânzii                                      | 7                 | 54          | 90           | 172          | 35             | 358          |
| <b>Total</b>   | <u>96</u>         | <u>235</u>  | <u>646</u>   | <u>500</u>   | <u>37</u>      | <u>1,514</u> |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>  |                   |             |              |              |                |              |
| Instrumente derivate deținute pentru tranzacționare:                         |                   |             |              |              |                |              |
| - Instrumente derivate valutare  | 16                | 39          | 55           | 46           | -              | 156          |
| - Instrumente derivate pe rata dobânzii                                      | 119               | 224         | 641          | 447          | 59             | 1,490        |
| Instrumente derivate desemnate în relații de acoperire împotriva riscurilor: |                   |             |              |              |                |              |
| - Instrumente derivate valutare  | 14                | 48          | 48           | 14           | 12             | 136          |
| - Instrumente derivate pe rata dobânzii                                      | 70                | 526         | 877          | 1,184        | 352            | 3,009        |
| <b>Total</b>   | <u>219</u>        | <u>837</u>  | <u>1,621</u> | <u>1,691</u> | <u>423</u>     | <u>4,791</u> |

#### **Notă: Instrumente derivate decontate net**

IFRS7 p39(b) solicită analiza scadenței contractuale numai pentru acele datorii financiare din derivate pentru care scadențele contractuale sunt în înțelegerea plasării în timp a fluxurilor de trezorerie aferente. Unele entități consideră că instrumentele derivate deținute într-un portofoliu de tranzacționare nu sunt esențiale din acest punct de vedere, iar acestea sunt prezentate pe baza modului de gestionare a riscurilor aferente (de ex.: pe baza valorii juste).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.3.3 Datorii aferente instrumentelor derivate (continuare)

În exemplul de mai sus, instrumentele derivate decontate net care au o valoare justă negativă la data raportării (respectiv, care sunt datoriile) sunt incluse în analiza lichidității pe baza sumelor contractuale neactualizate.

Instrumentele derivate decontate net care au o valoare justă pozitivă (respectiv, care sunt active) nu trebuie să fie incluse în analiza scadenței. Cu toate acestea, activele financiare derivate decontate net trebuie să fie incluse în cazul în care aceste informații sunt necesare pentru a înțelege natura și dimensiunea riscului de lichiditate (IFRS 7 Anexa B11E). De exemplu, acest lucru este valabil în cazul pozițiilor pe derivative care permit compensarea.

Sumele ce vor fi incluse pentru componentele cu rate fluctuante și pentru instrumentele exprimate în monedă străină trebuie să fie stabilite prin referire la condițiile existente la data raportării (IFRS7 Anexa B11D). Acestea pot fi privite drept cursul de schimb la vedere sau cursul de schimb forward, cursul forward fiind folosit mai des în acest sens.

Oricare bază este folosită, aceasta trebuie să fie aplicată consecvent.

### 2.3.4 Elemente extra-bilanțiere

Elementele extra-bilanțiere sunt reprezentate de angajamente de creditare, toate având o scadență de până la un an (6.429 MDL în 2011, 4.445 MDL în 2010).

## 2.4. Valoarea justă a activelor financiare și datoriilor

(a) *Instrumentele financiare care nu sunt evaluate valoarea justă*

Tabelul de mai jos prezintă valorile contabile și valorile juste ale acelor active financiare și datorii care nu sunt prezentate în situația consolidată a poziției financiare a Grupului la valoarea justă a acestora:

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.4 Valoarea justă a activelor financiare și datorii (continuare)

|   | Valoarea contabilă |        | Valoarea justă |        |
|---|--------------------|--------|----------------|--------|
|   | 2011               | 2010   | 2011           | 2010   |
| <b>Active financiare</b>                          |                    |        |                |        |
| Credite și avansuri acordate clienților           | 69,680             | 59,095 | 70,377         | 70,029 |
| - Persoane fizice                                 | 46,976             | 43,963 | 47,446         | 47,211 |
| - Persoane juridice mari                          | 17,525             | 12,014 | 17,700         | 17,613 |
| - IMM-uri   | 3,992              | 2,161  | 4,032          | 4,012  |
| - Altele  | 1,187              | 957    | 1,199          | 1,193  |
| Titluri de plasament (disponibile pentru vânzare) | 474                | 237    | 495            | 240    |
| Titluri de plasament (credite și creanțe)         | 1,212              | -      | 1,220          | -      |
| Titluri de plasament (păstrate până la scadență)  | 2,999              | 2,009  | 3,029          | 3,014  |
| <b>Datorii financiare</b>                         |                    |        |                |        |
| Împrumuturi                                       | 77,611             | 68,248 | 61,946         | 53,522 |
| Titluri de creanță emise                          | 1,928              | 1,393  | 1,748          | 1,207  |
| Datorii subordonate                               | 4,022              | 2,018  | 4,156          | 1,989  |
| <b>Instrumente financiare extra-bilanțiere</b>    |                    |        |                |        |
| Angajamente de împrumut                           |                    |        | 112            | 81     |

#### *i. Credite și avansuri acordate clienților*

Creditele și avansurile sunt nete de provizioanele de depreciere. Valoarea justă estimată a creditelor și avansurilor reprezintă valoarea actualizată a viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ce se preconizează că vor fi încasate. Fluxurile de trezorerie preconizate sunt actualizate la ratele curente de piață pentru a stabili valoarea justă.

#### *ii. Titluri de plasament*

Valoarea justă a creditelor și creanțelor și a activelor păstrate până la scadență se bazează pe prețurile de piață sau pe cotațiile primite de la brokeri. În cazul în care aceste informații nu sunt disponibile, valoarea justă este estimată folosindu-se prețurile cotate pe piață pentru titluri de valoare care au caracteristici de credit, scadență și randament similare. Titlurile de plasament (disponibile pentru vânzare) prezentate în tabelul de mai sus cuprind numai acele acțiuni deținute la cost mai puțin provizioane de depreciere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.4 Valoarea justă a activelor financiare și datoriiilor (continuare)

Valoarea justă a acestor active se bazează pe estimări folosindu-se prețurile de piață și rate ale profitului / veniturilor aferente acțiunilor cotate cu trăsături similare. Toate celelalte active disponibile pentru vânzare sunt deja evaluate și înregistrate la valoarea justă.

#### iii. *Împrumuturi*

Valoarea justă a împrumuturilor care nu au data scadenței declarată și care includ împrumuturi fără dobândă, reprezintă valoarea care poate fi rambursată la cerere. Valoarea justă estimată a împrumuturilor fixe purtătoare de dobândă care nu sunt listate pe o piață activă se bazează pe fluxurile de trezorerie actualizate folosind ratele dobânzilor pentru datoriile noi care au o dată a scadenței similară.

#### iv. *Titluri de creanță emise*

Valorile juste agregate sunt calculate pe baza prețurilor de piață cotate. Pentru instrumentele pentru care prețurile de piață nu sunt disponibile este folosit un model de fluxuri de trezorerie actualizat pe baza unei curbe actuale a randamentului, adecvată termenului de scadență rămas.

#### v. *Instrumente financiare extra-bilanțiere*

Valoarea justă estimată a instrumentelor financiare extra-bilanțiere se bazează pe prețurile de piață ale facilităților similare. În cazul în care aceste informații nu sunt disponibile, valoarea justă este estimată folosindu-se analiza fluxurilor de trezorerie actualizate.

#### (b) *Instrumente financiare evaluate la valoarea justă*

Vezi Nota 1.5.

#### (c) *Organizarea ierarhică a valorii juste*

IFRS 7 prevede o organizare ierarhică a tehnicilor de evaluare, în funcție de observabilitatea pe piață a informațiilor utilizate ca intrări în cadrul tehnicilor de evaluare.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.4 Valoarea justă a activelor financiare și datoriilor (continuare)

Informațiile observabile reflectă datele de piață obținute din surse independente; informațiile neobservabile reflectă ipotezele Grupului legate de piață. Aceste două tipuri de informații rezultă în următoarea ierarhie a valorii juste:

- Nivelul 1 – Prețuri cotate (neajustate) pe piațe active pentru active sau datorii identice. Acest nivel include acțiuni cotate și instrumente de datorie cotate pe piațe reglementate precum și instrumente derivate tranzacționate pe astfel de piațe, cum ar fi contractele de tip „futures”.
- Nivelul 2 – Informații, altele decât prețurile cotate incluse în cadrul Nivelului 1, care sunt observabile pentru active sau datorii fie direct (adică, sub forma prețurilor) sau indirect (adică, derivate din prețuri). Acest nivel include majoritatea contractelor derivate OTC, creditelor tranzacționate și datoriilor structurate emise. Sursele informațiilor privind parametrii utilizată în cadrul modelelor, cum ar fi curba randamentului LIBOR sau riscul de credit al contrapartidei, sunt Bloomberg and Reuters.
- Nivelul 3 – Informații aferente activelor și datoriilor care nu se bazează pe date observabile pe piață (informații neobservabile). Acest nivel include titluri de participare și instrumente de datorie care au componente neobservabile semnificative.

Această ierarhie necesită folosirea datelor de piață observabile atunci când acestea sunt disponibile. La realizarea evaluărilor, când este cazul, Grupul ia în considerare prețurile de piață relevante și observabile.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.4.1 Active și datorii evaluate la valoarea justă

| <b>31 decembrie 2011</b>                                     | <b>Nivelul</b> | <b>Nivelul</b> | <b>Nivelul</b> | <b>Total</b> |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
|  | <b>1</b>       | <b>2</b>       | <b>3</b>       |              |
| Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere  |                |                |                |              |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare             |                |                |                |              |
| - Titluri de creanță   | 2,520          | -              | 844            | 3,364        |
| - Acțiuni  | 632            | -              | 23             | 655          |
| - Instrumente derivate                                       | 155            | 2,305          | -              | 2,460        |
| Active financiare desemnate la valoarea justă                |                |                |                |              |
| - Titluri de creanță   | 200            | -              | -              | 200          |
| - Acțiuni  | 1,760          | -              | -              | 1,760        |
| - Credite și avansuri acordate clienților                    | -              | 328            | 232            | 560          |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor       | -              | 2,865          | -              | 2,865        |
| Active financiare disponibile pentru vânzare:                |                |                |                |              |
| - Titluri de plasament – datorii                             | 1,185          | -              | -              | 1,185        |
| - Titluri de plasament – capitaluri proprii                  | 711            | -              | -              | 711          |
| Total active   | 7,163          | 5,498          | 1,099          | 13,760       |
| Datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere |                |                |                |              |
| - Datorii financiare deținute pentru tranzacționare          | 144            | 2,727          | 430            | 3,301        |
| - Datorii financiare desemnate la valoarea justă             | -              | 1,367          | -              | 1,367        |
| Instrumente derivate de acoperire împotriva riscurilor       | -              | <u>2,738</u>   | -              | <u>2,738</u> |
| <b>Total datorii</b>   | <u>144</u>     | <u>6,832</u>   | <u>430</u>     | <u>7,406</u> |

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)****Reconcilierea elementelor aferente nivelului 3**

|  | Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere |                                       |                                       | Total active | Datorii deținute pentru tranzacționare | Total datorii |
|--|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--|---------------|
|  | Active financiare deținute pentru tranzacționare            | Valoarea justă prin profit & pierdere | Valoarea justă prin profit & pierdere |              |  |               |
|  | Titluri de creanță  | Acțiuni                               | Credite și avansuri                   |              |  |               |
| <b>La 1 ianuarie 2011</b>                                  | 3,402   | 101                                   | 177                                   | 3,680        | 780                                    | 780           |
| Total pierderi   |   |                                       |                                       |              |  |               |
| - Profit sau pierdere                                      | (432)   | (34)                                  | (12)                                  | (478)        | (55)                                   | (55)          |
| - Alte elemente ale rezultatului global                    | -   | -                                     | -                                     | -            | -                                      | -             |
| Achiziții  | -   | 6                                     | 67                                    | 73           | -                                      | -             |
| Emisiuni   | -   | -                                     | -                                     | -            | -                                      | -             |
| Decontări  | (592)   | (50)                                  | -                                     | (642)        | (295)                                  | (295)         |
| Transferuri la credite și creanțe                          | (1,263)   | -                                     | -                                     | (1,263)      | -                                      | -             |
| Transferuri în cadrul sau în afara Nivelului 3             | -   | -                                     | -                                     | -            | -                                      | -             |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                                | 1,115   | 23                                    | 232                                   | 1,370        | 430                                    | 430           |
| Total pierderi incluse în profitul sau pierderea perioadei | -   | -                                     | -                                     | -            | -                                      | -             |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                                | (132)   | (4)                                   | (12)                                  | (148)        | (20)                                   | (20)          |

Câștigurile și pierderile totale aferente perioadei, incluse în profit sau pierdere, precum și câștigurile și pierderile legate de active/datorii deținute la sfârșitul perioadei de raportare sunt prezentate în „Câștiguri/(pierderi) nete aferente instrumentelor financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare” sau „Câștiguri/(pierderi) nete aferente instrumentelor financiare desemnate la valoarea justă”, în funcție de categoria de active/datorii aferente, cu următoarea excepție: câștigurile sau pierderile aferente instrumentelor derivate deținute pentru tranzacționare care sunt evaluate în legătură cu activele financiare sau datoriile financiare desemnate la valoarea justă sunt prezentate în „Câștiguri nete aferente instrumentele financiare desemnate la valoarea justă”.



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 2 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

### 2.5. Gestionarea capitalului

Obiectivele Grupului privind gestionarea capitalului, care este un concept mai larg decât capitalurilor proprii din situația consolidată a poziției financiare, sunt:

- Respectarea dispozițiilor legate de capital stabilite de organismele de reglementare ale piețelor instituțiilor financiare nebankare, în cadrul cărora își desfășoară activitatea entitățile Grupului;
- Protejarea capacității Grupului de a-și continua activitatea astfel încât să poată genera profit pentru acționari și beneficii pentru alte părți interesate; și
- Menținerea unei baze de capital puternice pentru a sprijini dezvoltarea activității.

Gradul de conformitate a capitalului și folosirea capitalului de reglementare sunt monitorizate zilnic de conducerea Grupului, prin folosirea unor tehnici bazate pe instrucțiuni dezvoltate și implementate de [numele autorității la nivel de țară] (Autoritatea), în scopul supravegherii. Informațiile solicitate sunt transmise *trimestrial* către Autoritate.

## 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

**Notă:** această secțiune are rol de îndrumare; fiecare entitate își va identifica propriile estimări și raționamente contabile critice (pe cele care au impact semnificativ asupra situațiilor financiare). Situațiile financiare consolidate ale Grupului și rezultatul financiar al acestuia sunt influențate de politicile contabile, ipotezele, estimările și raționamentul conducerii, care este necesară să fie făcute în cadrul procesului de întocmire a situațiilor financiare consolidate. Grupul realizează estimări și utilizează ipoteze care influențează valorile activelor și datoriilor raportate. Toate estimările și ipotezele necesare conform IFRS sunt cele optime, în conformitate cu standardul aplicabil. Estimările și raționamentele se testează continuu și se bazează pe experiența trecută și pe alți factori, inclusiv pe preconizările legate de evenimente viitoare. Politicile contabile și raționamentele conducerii pentru anumite elemente sunt esențiale pentru rezultatele și situația financiară a Grupului datorită materialității acestora.

### (a) Pierderi din depreciere legate de credite și avansuri

Grupul își analizează portofoliul de credite pentru evaluarea deprecierei cel puțin trimestrial. Pentru a determina dacă o pierdere din depreciere trebuie înregistrată în situația veniturilor și cheltuielilor consolidată, Grupul elaborează raționamente pentru a identifica dacă există informații observabile care să reprezinte indicatori ai deprecierei, depreciere care se materializează în scăderea cuantificabilă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate dintr-un portofoliu de credite înainte ca această scădere să poată fi identificată în raport cu portofoliul respectiv.

### 85 din 134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

### 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (CONTINUARE)

Aceste dovezi pot cuprinde informații observabile care să indice faptul că s-a înregistrat o modificare negativă în statutul plăților aferente debitorilor dintr-un grup, sau în condițiile economice la nivel național sau local care să se coreleze cu nerespectarea condițiilor contractuale legate de activele Grupului.

În estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare, conducerea folosește ipoteze bazate pe experiența privind pierderile istorice pentru activele care prezintă caracteristici de risc de credit și indicii de depreciere similare celor din portofoliul analizat. Metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea sumelor și plasării în timp a fluxurilor de trezorerie viitoare sunt revizuite periodic pentru a reduce diferențele dintre estimările privind pierderile și experiența privind pierderile efective (Notele **Error! Reference source not found.**; 0; 20).

#### *(b) Deprecierea titlurilor de participare disponibile pentru vânzare*

Grupul determină dacă titlurile de participare disponibile pentru vânzare s-au depreciat pe baza scăderilor semnificativă sau prelungite a valorii juste, sub cost. Stabilirea scăderilor semnificative sau prelungite presupune folosirea de raționamente. Pentru aceste raționamente, Grupul evaluează, printre alți factori, volatilitatea prețului pentru fiecare acțiune. Mai mult, dovezi obiective de depreciere pot fi reprezentate de deteriorarea poziției financiare a entității în care s-a investit, performanța industriei și sectorului, modificări tehnologice, precum și fluxurile de trezorerie operaționale și financiare. Dacă toate scăderile valorii juste sub nivelul costului ar fi considerate semnificative sau prelungite, Grupul ar înregistra o pierdere suplimentară de 105 MDL în situațiile financiare consolidate din 2011 (Nota 24; 1.5.1.).

#### *(c) Valoarea justă a instrumentelor financiare*

În lipsa unei piețe active sau în lipsa prețurilor cotate, valoarea justă a instrumentelor financiare se stabilește folosind tehnici de evaluare. În aceste cazuri, valoarea justă se estimează din date observabile privind instrumente financiare similare sau folosind modele. În lipsa informațiilor observabile pe piață, estimarea se bazează pe ipoteze corespunzătoare. Atunci când se folosesc tehnici de evaluare (de exemplu, modele) pentru stabilirea valorilor juste, aceste trebuie validate și revizuite periodic de personal calificat și independent de sursa evaluării. Toate modelele sunt autorizate înainte de utilizare, iar acestea se calibrează pentru a se asigura acuratețea rezultatelor în raport cu datele efective și cu prețuri comparative de pe piață. Pe cât posibil, modelele folosesc exclusiv date observabile; totuși, estimări în domenii cum sunt riscul de credit (riscul de credit propriu și riscul de credit al partenerilor), volatilitățile și corelațiile se realizează la nivel de conducere. Modificarea estimărilor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă raportată pentru instrumentele financiare aferente.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

### 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (CONTINUARE)

#### *(d) Securitizarea și consolidarea entităților cu scop special*

Grupul sponsorizează formarea de entități cu scop special (SPE) în principal în vederea administrării riscurilor la nivel intern, pentru a obține lichidități și pentru a obține un regim al capitalului favorabil.

Grupul este parte în tranzacțiile de securitizare care transferă diferite active financiare către entități cu scop special (SPE). Consolidarea SPE-urilor este prezentată în Note 1.2.

În funcție de acorduri individuale, Grupul poate continua să recunoască titlurile de plasament emise; poate continua să recunoască doar o porțiune din active până la valoarea implicării Grupului în activele respective; sau poate să derecunoască activele și să recunoască, ca active sau datorii separate, drepturi și obligații constituite sau reținute în transfer.

SPE-urile sunt consolidate atunci când esența relației dintre Grup și SPE indică controlul SPE-ului de către Grup. Deoarece în unele cazuri controlul Grupului asupra SPE-ului este greu de stabilit, conducerea aplică raționamentul profesional pentru determinarea expunerii la riscuri și beneficii, precum și a capacității de a lua decizii operaționale pentru SPE-ul respectiv.

#### *(e) Investiții păstrate până la scadență*

În conformitate cu IAS 39, Grupul clasifică anumite active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu scadență fixă în categoria investițiilor păstrate până la scadență. Această clasificare necesită raționamente specifice. În cadrul acestui raționament, Grupul își evaluează intenția și capacitatea de a păstra aceste investiții până la scadență. Dacă Grupul nu păstrează aceste investiții până la scadență în anumite condiții specifice - de exemplu, înstrăinarea unei părți semnificative apropiate de scadență - Grupul trebuie să reclasifice întreaga categorie ca investiții disponibile pentru vânzare. În consecință, investițiile se vor măsura la valoarea justă în loc de cost amortizat (Notele 1.5.1 și 24).

#### *(f) Beneficii referitoare la pensii*

Valoarea actualizată a obligațiilor din pensii depinde de o serie de factori determinați pe o bază actuarială, folosind o serie de ipoteze. Orice modificări ale acestor ipoteze vor afecta valoarea contabilă a obligațiilor legate de pensii.

Ipotezele utilizate la stabilirea costului (venitului) net pentru pensii includ rata de actualizare. Grupul stabilește rata de actualizare adecvată la fiecare sfârșit de an. Aceasta este rata dobânzii care trebuie utilizată la stabilirea valorii actualizate a ieșirilor de numerar viitoare estimate, considerate necesare pentru achitarea obligațiilor legate de pensii.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

### 3 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (CONTINUARE)

La stabilirea ratei de actualizare adecvate, Grupul ține cont de ratele dobânzii pentru obligațiunile corporative de calitate, denumite în moneda în care vor fi plătite beneficiile, și care au termen de scadență aproximativ egale cu termenul aferent obligațiilor legate de pensii.

Alte ipoteze esențiale pentru obligațiile legate de pensii se bazează parțial pe condițiile actuale de piață.

Dacă între rata de actualizare utilizată și estimările conducerii se înregistrează o diferență de 10%, valoarea contabilă a beneficiilor din pensii ar scădea cu 52 MDL sau ar crește cu 47 MDL (Nota 38).

#### *(g) Plăți pe bază de acțiuni*

Grupul acordă acțiuni și opțiuni pe acțiuni angajaților săi, ca trăsătură comună a remunerației pentru conducere. IFRS 2 „Plăți pe bază de acțiuni” impune recunoașterea cheltuielii cu aceste acțiuni și opțiuni pe acțiuni la valoarea justă din data acordării (planuri pe bază de acțiuni). Pentru acțiunile acordate angajaților, valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii se calculează folosind o tehnică de evaluare conformă cu metodologiile de evaluare general acceptate (Notele 1.13 și 44).

#### *(h) Investiții imobiliare*

Conducerea estimează valorile juste ale Investițiilor imobiliare prin actualizarea chirilor nete preconizate folosind randamentele de pe piață ca factori de actualizare.

În situațiile în care chirile preconizate în analiza fluxuri de numerar actualizate diferă cu 10% pe an față de chirile efectiv înregistrate pe piață, valoarea contabilă a investițiilor imobiliare scade cu 8,5 MDL sau crește cu 8,5 MDL (Notele 1.18 și 1.27).

Notă: cerințele de prezentare și de actualizare legate de segmentele de activitate se aplică doar entităților care se încadrează în sfera IFRS 8 (a se vedea și Nota 1.27).

Utilizând abordarea ”prin ochii conducerii”, prevăzută de IFRS 8, segmentele de activitate se raportează în conformitate cu raportarea internă furnizată Consiliului de conducere al Grupului (principalul organ de decizie pe linie operațională), care răspunde de alocarea resurselor pe segmente raportabile și care evaluează performanțele entității. Toate segmentele de activitate folosite de Grup se încadrează în definiția segmentului raportabil prevăzută de IFRS 8.

Grupul are trei segmente principale de activitate la nivel global: credite acordate persoanelor fizice, credite acordate persoanelor fizice autorizate și credite acordate persoanelor juridice.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 4 INFORMAȚII PE SEGMENTE

##### **Notă: Praguri cantitative**

IFRS8p14: O entitate poate combina informații despre segmente de activitate care nu îndeplinesc nici unul dintre pragurile cantitative cu informații despre alte segmente de activitate care nu îndeplinesc pragurile cantitative pentru a genera un segment raportabil dacă sunt îndeplinite majoritatea criteriilor de agregare din IFRS8p12.

IFRS8p17: Dacă conducerea consideră că un segment de activitate identificat ca segment raportabil în perioada imediat anterioară își păstrează însemnătatea, se vor raporta informații despre acel segment în continuare, separat, și în perioada actuală, chiar dacă acesta nu mai îndeplinește criteriile de raportare.

Toate operațiunile pe segmente derulate de Grup au caracter financiar, majoritatea veniturilor fiind reprezentate de dobânzi, iar Consiliul de conducere al Grupului se axează în principal pe veniturile nete din dobânzi în evaluarea performanței pe segment; totalul veniturilor și cheltuielilor din dobânzi pentru toate segmentele raportabile este prezentat pe bază netă.

Nu s-au înregistrat modificări în segmentele raportabile pe parcursul anului.

Tranzacțiile derulate între segmentele companiei respectă principiul valorii de piață. Veniturile de la părțile externe raportate Consiliului de conducere al Grupului sunt evaluate consecvent cu veniturile din situația veniturilor și cheltuielilor consolidată.

De regulă fondurile sunt alocate între segmente, generând costuri de finanțare prezentate în veniturile nete din dobânzi aferente tranzacțiilor între segmente. Dobânzile percepute pentru aceste fonduri se bazează pe costurile de capital ale Grupului. Nu există alte elemente de importanță majoră în veniturile sau cheltuielile dintre segmentele de activitate.

Cheltuielile interne și modificările prețurilor de transfer se reflectă în performanța fiecărui segment. Înțelegerile prin care se împart veniturile se folosesc pentru alocarea în mod rezonabil a veniturilor de la clienți externi unui segment de activitate.

Raportarea de gestiune a Grupului se bazează pe evaluarea profitului operațional, care cuprinde veniturile nete din dobânzi, cheltuielile cu deprecierea creditelor, veniturile nete din speze și comisioane, alte venituri și cheltuieli care nu sunt aferente dobânzilor. Această bază de evaluare exclude efectele cheltuielilor nerecurente din segmentele de activitate, cum sunt costurile de restructurare, cheltuielile legale și deprecierea fondului comercial în situațiile în care deprecierea este rezultatul unui eveniment izolat nerecurent. Consiliul de conducere al Grupului analizează profitul operațional, iar rezultatele activităților întrerupte nu sunt incluse în evaluarea profitului din exploatare.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 4 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Informațiile furnizate pentru fiecare segment se bazează pe rapoarte interne de profit sau pierdere, active și alte informații pe segment, care sunt analizate periodic de Consiliul de conducere al Grupului.

Activele și datoriile pe segmente cuprind activele și datoriile din exploatare, reprezentând majoritatea activelor și datoriilor din situația consolidată a poziției financiare, excluzând însă elemente cum ar fi impozitarea.

##### 4.1 Rezultatele operațiilor pe segmente

Informațiile pe segmente furnizate Consiliului de conducere al Grupului pentru segmentele raportabile aferente anului încheiat la 31 decembrie 2011 sunt următoarele:

| <b>La 31 decembrie 2010</b>   | <b>Credite persoane fizice</b> | <b>Persoane fizice autorizate</b> | <b>Credite persoane fizice juridice</b> | <b>Alte segmente</b> | <b>Total</b>         |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| Venituri nete din dobânzi de la clienți externi   | 866                            | 520                               | 295                                     | 52                   | 1,733                |
| Venituri nete din dobânzi între segmente  | 9                              | 5                                 | 3                                       | (17)                 | -                    |
| Cheltuieli din deprecierea creditelor   | (274)                          | (164)                             | (93)                                    | (17)                 | (548)                |
| Venituri nete din speze și comisioane   | 396                            | 238                               | 135                                     | 23                   | 792                  |
| Alte venituri   | 137                            | 82                                | 46                                      | 8                    | 273                  |
| - Cheltuieli cu personalul  | (408)                          | (244)                             | (139)                                   | (24)                 | (815)                |
| - Cheltuieli generale și administrative   | (123)                          | (74)                              | (42)                                    | (7)                  | (246)                |
| - Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea  | (146)                          | (87)                              | (49)                                    | (9)                  | (291)                |
| - Alte cheltuieli operaționale  | (165)                          | (100)                             | (56)                                    | (11)                 | (332)                |
| - Cheltuieli care nu sunt aferente dobânzilor   | <u>(842)</u>                   | <u>(505)</u>                      | <u>(286)</u>                            | <u>(51)</u>          | <u>(1,684)</u>       |
| <b>Profit din exploatare</b>  | 292                            | 176                               | 100                                     | (2)                  | 566                  |
| Partea din rezultat aferentă entităților asociate înregistrate prin metoda punerii în echivalență | 4                              | 2                                 | 1                                       | -                    | 7                    |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit   | <u>(88)</u>                    | <u>(53)</u>                       | <u>(30)</u>                             | <u>(4)</u>           | <u>(175)</u>         |
| <b>Total active<sup>2</sup></b>   | <b><u>48,913</u></b>           | <b><u>29,348</u></b>              | <b><u>16,630</u></b>                    | <b><u>2,935</u></b>  | <b><u>97,826</u></b> |
| <b>Total datorii<sup>3</sup></b>  | <b><u>46,613</u></b>           | <b><u>27,968</u></b>              | <b><u>15,848</u></b>                    | <b><u>2,796</u></b>  | <b><u>93,225</u></b> |

90 din134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***4 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)****4.1 Rezultatele operațiunilor pe segmente(continuare)**

| <b>La 31 decembrie 2010</b>   | <b>Credite<br/>persoane<br/>fizice</b> | <b>Persoane<br/>fizice<br/>autorizate</b> | <b>Credite<br/>persoane<br/>juridice</b> | <b>Alte<br/>segmente</b> | <b>Total</b>   |
|---|--|---|--|--------------------------|----------------|
| Venituri nete din dobânzi de la clienți externi   | 698                                    | 419                                       | 237                                      | 43                       | 1,397          |
| Venituri nete din dobânzi între segmente  | 7                                      | 4   | 3  | (14)                     | -              |
| Cheltuieli din deprecierea creditelor   | (97)                                   | (58)                                      | (33)                                     | (6)                      | (194)          |
| Venituri nete din speze și comisioane   | 366                                    | 219                                       | 124                                      | 22                       | 731            |
| Alte venituri   | (35)                                   | (21)                                      | (12)                                     | (1)                      | (69)           |
| - Cheltuieli cu personalul  | (414)                                  | (248)                                     | (99)                                     | (66)                     | (827)          |
| - Cheltuieli generale și administrative   | (153)                                  | (92)                                      | (37)                                     | (25)                     | (307)          |
| - Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea  | (121)                                  | (73)                                      | (29)                                     | (19)                     | (242)          |
| - Alte cheltuieli operaționale  | (113)                                  | (67)                                      | (27)                                     | (18)                     | (225)          |
| - Cheltuieli care nu sunt aferente dobânzilor   | <u>(801)</u>                           | <u>(480)</u>                              | <u>(192)</u>                             | <u>(128)</u>             | <u>(1,601)</u> |
| <b>Profit din exploatare</b>  | 138                                    | 83  | 127                                      | (84)                     | 264            |
| Partea din rezultat aferentă entităților asociate înregistrate prin metoda punerii în echivalență | 4                                      | 2   | 1  | -                        | 7              |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit   | <u>(41)</u>                            | <u>(25)</u>                               | <u>(37)</u>                              | <u>(4)</u>               | <u>(107)</u>   |
| <b>Total active</b>   | <u>41,832</u>                          | <u>25,099</u>                             | <u>14,223</u>                            | <u>2,510</u>             | <u>83,664</u>  |
| <b>Total datorii</b>  | <u>40,018</u>                          | <u>24,011</u>                             | <u>13,606</u>                            | <u>2,796</u>             | <u>80,431</u>  |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 4 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

##### 4.1 Rezultatele operațiunilor pe segmente(continuare)

##### Reconcilierea rezultatelor pe segmente cu rezultatele consolidate

| <b>31 decembrie 2011</b>  | <b>Total raport de<br/>gestiune</b> | <b>Consolidare și<br/>ajustări</b> | <b>Total<br/>consolidate</b> |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| - Venituri nete din dobânzi   | 1,733                               | 53                                 | 1,786                        |
| - Cheltuiala cu deprecierea creditelor  | (548)                               | 18                                 | (530)                        |
| - Venituri nete din speze și<br>comisioane  | 792                                 | 5                                  | 797                          |
| - Alte venituri   | 273                                 | (117)                              | 156                          |
| - Cheltuieli care nu sunt aferente<br>dobânzilor  | <u>(1,684)</u>                      | <u>88</u>                          | <u>(1,596)</u>               |
| <b>Total active</b>   | <u>566</u>                          | <u>47</u>                          | <u>613</u>                   |
| - Cheltuiala cu impozitul pe profit   | (175)                               | (9)                                | (184)                        |
| - Partea din rezultat aferentă<br>entităților asociate înregistrate prin<br>metoda punerii în echivalență | <u>7</u>                            | <u>-</u>                           | <u>7</u>                     |
| <b>Total datorii</b>  | <u>398</u>                          | <u>38</u>                          | <u>436</u>                   |
| Active  | 97,826                              | 492                                | 98,318                       |
| Datorii   | 93,225                              | 468                                | 93,693                       |
| <br>  |                                     |                                    |                              |
| <b>31 decembrie 2010</b>  | <b>Total raport de<br/>gestiune</b> | <b>Consolidare și<br/>ajustări</b> | <b>Total<br/>consolidate</b> |
| - Venituri nete din dobânzi   | 1,397                               | 46                                 | 1,443                        |
| - Cheltuieli cu deprecierea creditelor  | (194)                               | (2)                                | (196)                        |
| - Venituri nete din speze și<br>comisioane  | 731                                 | 4                                  | 735                          |
| - Alte venituri   | (69)                                | -                                  | (69)                         |
| - Cheltuieli care nu sunt aferente<br>dobânzilor  | <u>(1,601)</u>                      | <u>(10)</u>                        | <u>(1,611)</u>               |
| <b>Total active</b>   | <u>264</u>                          | <u>38</u>                          | <u>302</u>                   |
| - Cheltuiala cu impozitul pe profit   | (77)                                | (7)                                | (84)                         |
| - Partea din rezultat aferentă<br>entităților asociate înregistrate prin<br>metoda punerii în echivalență | <u>7</u>                            | <u>-</u>                           | <u>7</u>                     |
| <b>Total datorii</b>  | <u>194</u>                          | <u>31</u>                          | <u>225</u>                   |
| Active  | 83,664                              | 420                                | 84,084                       |
| Datorii   | 80,035                              | 402                                | 80,437                       |

92 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 4 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

##### 4.1 Rezultatele operațiunilor pe segmente(continuare)

##### Informații geografice

| 31 decembrie 2011 | <u>Venituri</u> | <u>2011</u>        |                 | <u>2010</u>        |  |
|-------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|--|
|                   |                 | <u>Active</u>      | <u>Venituri</u> | <u>Active</u>      |  |
|                   |                 | <u>imobilizate</u> |                 | <u>imobilizate</u> |  |
| - Moldova         | 2,262           | 27,171             | 1,905           | 13,444             |  |
| - România         | 200             | 2,415              | 168             | 445                |  |
| - Altele          | <u>53</u>       | <u>605</u>         | <u>45</u>       | <u>75</u>          |  |
| <b>Total</b>      | <u>2,515</u>    | <u>30,191</u>      | <u>2,118</u>    | <u>13,964</u>      |  |

Veniturile sunt atribuite pe țări în funcție de locația clientului.

**Notă: Informații despre principalii clienți** IFRS 8p34 impune furnizarea de informații despre măsura în care entitatea de raportare s-a bazat pe principalii săi clienți. Dacă veniturile din tranzacțiile cu un singur client extern ating sau depășesc 10% din veniturile entității, aceasta trebuie să evidențieze acest aspect, împreună cu valoarea totală a veniturilor de la fiecare client principal din această categorie, precum și identitatea segmentelor de raportare aferente. Nu este necesară dezvăluirea identității clientului sau a valorii veniturilor pentru fiecare segment de activitate.

#### 5 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|--------------|--------------|
| <b>Venituri din dobânzi</b>                      |              |              |
| Credite și avansuri                              | 6,892        | 5,410        |
| Solduri în numerar și bancare                    | 339          | 210          |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare | 155          | 280          |
| Active financiare desemnate la valoarea justă    | 123          | 60           |
| Titluri de plasament:                            |              |              |
| - Disponibile pentru vânzare                     | 122          | 150          |
| - Credite și creanțe                             | 51           | -            |
| - Păstrate până la scadență                      | 78           | 72           |
| Active depuse drept gaj                          | 104          | 147          |
| Altele   | <u>18</u>    | <u>17</u>    |
|  | <u>7,882</u> | <u>6,346</u> |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 5 VENITURI NETE DIN DOBÂNZI

|   | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>Cheltuieli cu dobânzile</b>                    |              |              |
| Împrumuturi                                       | 5,656        | 4,563        |
| Datorii financiare deținute pentru tranzacționare | 28           | -            |
| Datorii financiare desemnate la valoarea justă    | 132          | 93           |
| Titluri de creanță aflate în emisiune             | 105          | 89           |
| Alte datorii                                      | 158          | 84           |
| Împrumuturi subordonate                           | <u>104</u>   | <u>107</u>   |
|   | <u>6,183</u> | <u>4,936</u> |

Veniturile din dobânzi cuprind 53 MDL (2010: 19 MDL) venituri din dobânzi acumulate la activele financiare depreciate. Aceasta reprezintă efectul de anulare al actualizării (unwinding of discount), în conformitate cu IAS 39.

#### 6 VENITURI DIN DIVIDENDE

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Titluri de plasament deținute pentru tranzacționare | 64          | 22          |
| Titluri de plasament disponibile pentru vânzare     | <u>23</u>   | <u>11</u>   |
| <b>Total</b>  | <u>87</u>   | <u>33</u>   |

#### 7 CHELTUIALA CU DEPRECIEREA CREDITELOR

|   | <u>2011</u>  | <u>2010</u> |
|---|--------------|-------------|
| Credite și avansuri   |              |             |
| Cheltuiala cu deprecierea                                       | 634          | 242         |
| Sume eliminate din bilanț pe parcursul anului ca nerecuperabile | 92           | 46          |
| Venituri din creanțe inițial eliminate din bilanț               | (22)         | (11)        |
| Reluarea provizioanelor de depreciere                           | <u>(174)</u> | <u>(81)</u> |
|   | <u>530</u>   | <u>196</u>  |

#### **Notă: Cheltuiala cu deprecierea creditelor**

Majorările și reluările de provizioane de depreciere sunt prezentate separat. Alternativ, acestea pot fi prezentate ca un singur element-rând. Sumele eliminate din bilanț pe parcursul anului ca nerecuperabile se referă la credite pentru care nu s-a înregistrat niciun provizion în perioadele de raportare anterioare. Alternativ, veniturile din creanțe inițial eliminate din bilanț și sumele eliminate din bilanț pe parcursul anului ca nerecuperabile pot fi prezentate ca mișcări în contul de provizion.

94 din 134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

**8 VENITURI NETE DIN SPEZE ȘI COMISIOANE**

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|--------------|--------------|
| <b>Venituri din speze și comisioane</b>  |              |              |
| Speze și comisioane aferente creditului  | 876          | 810          |
| Onorarii de brokeraj                     | 125          | 124          |
| Alte onorarii                            | <u>94</u>    | <u>113</u>   |
|  | <u>1,095</u> | <u>1,044</u> |
| <b>Cheltuieli cu speze și comisioane</b> |              |              |
| Onorarii de brokeraj                     | 42           | 48           |
| Alte onorarii                            | <u>256</u>   | <u>261</u>   |
|  | <u>298</u>   | <u>309</u>   |

**9 CÂȘTIGURI/(PIERDERI) NETE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE CLASIFICATE CA DEȚINUTE ÎN PENTRU TRANZACȚIONARE**

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u>  |
|--|-------------|--------------|
| Schimb valutar   | 62          | 60           |
| Instrumente pe rata dobânzii   | 35          | 29           |
| Instrumente derivate de credit   | (55)        | (423)        |
| Instrumente de capitaluri proprii  | 13          | 16           |
| Alte câștiguri nete din instrumente financiare clasificate ca deținute pentru tranzacționare | <u>1</u>    | <u>-</u>     |
|  | <u>56</u>   | <u>(318)</u> |

Veniturile nete din schimb valutar includ câștiguri și pierderi din contracte spot și forward, din opțiuni și contracte futures, precum și din activele și datoriile convertite din monedă străină și care nu sunt desemnate ca făcând parte dintr-o relație de acoperire împotriva riscului. Instrumentele pe rata dobânzii includ rezultatele din tranzacțiile de tip making markets cu titluri de stat, titluri corporative de creanță, contracte swap pe rata dobânzii și în devize, opțiuni și alte instrumente derivate. Câștigurile /(pierderile) nete din instrumente derivate deținute în pentru tranzacționare care sunt gestionate împreună cu activele financiare sau datoriile financiare desemnate la valoarea justă, sunt incluse în elementul-rând „Câștiguri /(pierderi) nete din instrumente financiare desemnate la valoarea justă”.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*****10 CÂȘTIGURI/(PIERDERI) NETE DIN INSTRUMENTE FINANCIARE DESEMNAȚE LA VALOAREA JUSTĂ**

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Câștiguri/ (pierderi) nete din:</b>   |                    |                    |
| Titluri de participare                   | 94                 | 70                 |
| Instrumente derivate                     | 3                  | -                  |
| Credite și avansuri                      | 18                 | 31                 |
| Titluri de creanță în curs de a fi emise | <u>(5)</u>         | <u>(1)</u>         |
|  | <b><u>110</u></b>  | <b><u>100</u></b>  |

**11 INEFICACITATEA ACOPERIRII ÎMPOTRIVA RISCULUI**

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Pierderi din instrumente de acoperire împotriva riscului   | (550)              | (230)              |
| Câștiguri din elemente de acoperire împotriva riscului atribuibile riscului acoperit                               | 581                | 249                |
| <b>Câștiguri nete reprezentând porțiuni ineficace din relații de acoperire a riscurilor aferente valorii juste</b> | 31                 | 19                 |
| Ineficacitatea care rezultă din relații de acoperire a aferente valorii juste                                      | 31                 | 19                 |
| Ineficacitatea care rezultă din acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie                     | <u>25</u>          | <u>18</u>          |
|  | <b><u>56</u></b>   | <b><u>37</u></b>   |

**12 CÂȘTIGURI/(PIERDERI) NETE DIN TITLURI DE PLASAMENT**

|   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Active financiare clasificate ca disponibile pentru vânzare |                    |                    |
| Diferențe de curs valutar din elemente monetare             | 72                 | 12                 |
| Provizion pentru depreciere                                 | (49)               | -                  |
| Active financiare clasificate ca credite și creanțe         | -                  | -                  |
| Diferențe de curs valutar din elemente monetare             | -                  | -                  |
| Provizion pentru depreciere                                 | (51)               | -                  |
| Active financiare clasificate ca păstrate până la scadență  | -                  | -                  |
| Diferențe de curs valutar din elemente monetare             | 81                 | 18                 |
| Provizion pentru depreciere                                 | (19)               | -                  |
| Rezultatul evaluării nete                                   | 34                 | 30                 |
|   | -                  | -                  |
| Active financiare clasificate ca disponibile pentru vânzare | -                  | -                  |
| Rezultatul net din cedări                                   | <u>(100)</u>       | <u>82</u>          |
|   | <b><u>(66)</u></b> | <b><u>112</u></b>  |

96 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 13 CHELTUIELI CU PERSONALUL

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Indemnizații și salarii                      | 302         | 401         |
| Costuri asigurări sociale                    | 212         | 230         |
| Costuri pensii:                              |             |             |
| - Planuri de contribuții determinate         | 132         | 114         |
| - Planuri de beneficii determinate (Nota 38) | 118         | 78          |
| - Beneficii medicale post-angajare (Nota 38) | <u>10</u>   | <u>9</u>    |
|  | <u>774</u>  | <u>832</u>  |

#### 14 CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

|                                    | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Costuri IT și programe informatice | 64          | 60          |
| Chirie, mobilier și echipamente    | 58          | 75          |
| Marketing și relații publice       | 51          | 71          |
| Deplasări și divertisment          | 29          | 39          |
| Alte cheltuieli administrative     | 22          | 30          |
| Telecomunicații și poștă           | <u>24</u>   | <u>1</u>    |
|                                    | <u>248</u>  | <u>276</u>  |

#### 15 AMORTIZARE

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Amortizare și depreciere imobilizări corporale                  | 323         | 298         |
| Deprecierea fondului comercial                                  | -           | -           |
| Amortizare programe informatice și alte imobilizări necorporale | 32          | 54          |
|   | 355         | 352         |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 16 ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Pierdere/(câștig) din vânzarea de imobilizări necorporale și imobilizări corporale | 15          | (5)         |
| Costuri de restructurare   | 116         | 118         |
| Garanții și alte angajamente legate de credite                                     | 28          | 31          |
| Alte provizioane   | 34          | -           |
| Costuri de consultanță și audit  | 14          | 7           |
| Alte cheltuieli  | <u>12</u>   | <u>-</u>    |
|  | <u>219</u>  | <u>151</u>  |

#### 17 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Impozit pe profit curent pe perioada de raportare           | 114         | 30          |
| Impozite curente referitoare la perioadele anterioare       | 5           | -           |
| Valoarea pierderilor fiscale neutilizate anterior           | -           | -           |
| Valoarea modificărilor politicilor contabile și erorilor    | <u>-</u>    | <u>-</u>    |
| <b>Total impozit curent</b>                                 | 119         | 30          |
| Impozit amânat (Nota 31)                                    | 65          | 54          |
| Inițierea și reversarea diferențelor temporare              |             |             |
| Impactul modificării ratei de impozitare                    |             |             |
| Valoarea pierderilor fiscale neutilizate anterior           |             |             |
| Anularea sau reversarea creanțelor privind impozitul amânat |             |             |
| Total impozit amânat  | <u>65</u>   | <u>54</u>   |
| <b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>                    | <u>184</u>  | <u>84</u>   |

Rata impozitului pe profit aplicabilă Grupului pentru profitul anului 2011 este 28% (2010: 30%). Informații suplimentare privind impozitul pe profit amânat sunt prezentate în Nota 31. Impozitul pe profitul înainte de impozitare al Grupului diferă de valoarea teoretică care ar rezulta din rata de bază a impozitului a societății-mamă, astfel:

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Profit înainte de impozitare   | 620         | 309         |
| Impozit calculat cu media ponderată a ratei de impozitare aplicabilă Grupului, 33% (2010: 30%) | 205         | 93          |
| Efectul:   |             |             |
| - Ajustărilor pentru perioadele anterioare   | -           | -           |
| - Ratelor de impozitare diferite din alte țări   | (37)        | (22)        |
| - Modificărilor în rata de impozitare  | 23          | 31          |

98 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 17 CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| - Profitului nesupus impozitării                        | (23)        | (21)        |
| - Amortizării neimpozabile a fondului comercial         | -           | -           |
| - Cheltuielilor nedeductibile în scop fiscal            | 57          | 52          |
| - Utilizării pierderilor fiscale nerecunoscute anterior | (41)        | (49)        |
| <b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>                | <u>184</u>  | <u>84</u>   |

#### Notă

IAS 12 prevede două metode alternative de explicare a relației dintre cheltuiala cu impozitul (pe profit) și profitul contabil: o reconciliere numerică între cheltuiala cu impozitul (pe profit) și produsul profitului contabil înmulțit cu rata de impozitare aplicabilă (vezi mai sus); sau o reconciliere numerică între rata medie de impozitare efectivă (cheltuiala cu impozitul împărțită la profitul înainte de impozitare) și rata de impozitare aplicabilă.

#### 18 SOLDURI ÎN NUMERAR ȘI BANCARE

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Disponibil în casă                                     | 1,778        | 791          |
| Alte plasamente la vedere                              | 3,287        | 2,511        |
| Incluse în numerar și echivalente de numerar (Nota 19) | 5,065        | 3,302        |
| Gajate   | <u>15</u>    | <u>13</u>    |
|  | <u>5,080</u> | <u>3,315</u> |

Depozitele gajate nu sunt disponibile pentru a fi utilizate de Grup în operațiunile zilnice. Disponibilul în casă și la bănci și echivalentele de numerar nu sunt purtătoare de dobânzi. Alte plasamente la vedere sunt active cu rată variabilă a dobânzii.

#### 19 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri cu scadență mai mică de trei luni de la data achiziției, incluzând disponibilul în casă și în conturile curente, depozite la vedere la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin.

|   | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|---|--------------|--------------|
| Solduri în numerar și conturi curente (Nota 18) | 5,065        | 3,302        |
| Obligațiuni de stat (Nota 21)                   | <u>1,643</u> | <u>2,676</u> |
|   | <u>6,708</u> | <u>5,978</u> |

99 din134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***20 CREDITE ȘI AVANSURI CĂTRE CLIENȚI**

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Persoane fizice și persoane fizice autorizate</b> |                    |                    |
| Credite la termen                                    | 17,578             | 14,522             |
| Credite ipotecare                                    | <u>30,942</u>      | <u>30,625</u>      |
|  | 48,520             | 45,147             |
| <b>Entități corporative</b>                          |                    |                    |
| Corporații mari                                      | 17,769             | 12,200             |
| IMM  | 4,236              | 2,348              |
| Altele   | <u>1,431</u>       | <u>1,144</u>       |
|  | 23,436             | 15,692             |
| Credite și avansuri către clienți - brut             | 71,956             | 60,839             |
| Mai puțin: provizionul pentru depreciere             | <u>(2,276)</u>     | <u>(1,747)</u>     |
| Credite și avansuri către clienți - net              | <u>69,680</u>      | <u>59,094</u>      |
| <br>   |                    |                    |
| Curent   | 21,351             | 17,345             |
| Pe termen lung                                       | 48,329             | 41,749             |

Grupul a acceptat titluri cotate, cu o valoare justă de 1.800 MDL (2010: 1.650 MDL), ca garanții pentru credite comerciale. Acestea pot fi vândute sau regajate, 242 MDL (2010: zero) au fost regajate sau împrumutate unor terți pentru perioade care nu depășesc trei luni de la transfer. Grupul a transferat solduri de credite în valoare de 1.802 MDL cu recurs unei societăți financiare în schimbul unor sume pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2011 (2010: zero). Grupul continuă să recunoască toate creditele întrucât acesta reține în esență toate riscurile și beneficiile aferente deținerii acestor active financiare.

Reconcilierea contului de provizion pentru credite și avansuri către clienți pe clase este următoarea:

|   | <b><u>2011</u></b>                                      | <b><u>2011</u></b>                                      | <b><u>2010</u></b>                                      | <b><u>2010</u></b>                                      |
|---|---|---|---|---|
|   | <b>Provizion<br/>specific<br/>pentru<br/>depreciere</b> | <b>Provizion<br/>colectiv<br/>pentru<br/>depreciere</b> | <b>Provizion<br/>specific<br/>pentru<br/>depreciere</b> | <b>Provizion<br/>colectiv<br/>pentru<br/>depreciere</b> |
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                         | 502   | 1,243   | 453   | 1,092   |
| - Reversarea provizioanelor<br>pentru depreciere  | (74)  | (100)   | (20)  | (61)  |
| - Majorarea provizioanelor pentru<br>depreciere   | 197   | 437   | 57  | 185   |
| - Conversia în monedă străină<br>și alte ajustări | 29  | 42  | 12  | 27  |
| <b>La 31 decembrie</b>                            | 654   | 1,622   | 502   | 1,243   |

100 din134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 21 ACTIVE FINANCIARE DEȚINUTE PENTRU TRANZACȚIONARE

|   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Obligațiuni guvernamentale incluse în numerar și echivalente de numerar | 1,643              | 2,676              |
| Alte obligațiuni de stat  | 877                | 945                |
| Alte titluri de creanță   | 844                | 1,402              |
| Total titluri de creanță  | 3,364              | 5,023              |
| Titluri de participare:   |                    |                    |
| - Cotate  | 632                | 1,080              |
| - Necotate  | 23                 | 101                |
| Total titluri de participare  | 655                | 1,181              |
| Total instrumente derivate  | 2,460              | 2,101              |
| Total active deținute pentru tranzacționare                             | 6,479              | 8,305              |

Titlurile gajate în cadrul unor contracte de răscumpărare la bănci sunt reprezentate de obligațiuni de stat cu o valoare de piață la 31 decembrie 2011 de 939 MDL (2010: 1.041 MDL). Alte obligațiuni decât cele de stat sunt gajate în cadrul unor contracte de răscumpărare, acestea având o valoare de piață de 31 MDL (2010: 23 MDL). Acestea sunt clasificate separat ca active gajate în cadrul situației consolidate a poziției financiare. Toate contractele de răscumpărare sunt scadente în următoarele 12 luni.

Valorile noționale ale anumitor tipuri de instrumente financiare oferă o bază de comparație cu instrumentele recunoscute în situația consolidată a poziției financiare, dar nu indică neapărat valorile fluxurilor de trezorerie viitoare aferente sau valoarea justă curentă a instrumentelor și, prin urmare, nu indică expunerea Grupului la riscul de credit sau de preț. Instrumentele derivate devin favorabile (active) sau nefavorabile (datorii) ca urmare a fluctuațiilor ratei dobânzii sau ratelor cursului de schimb. Valoarea totală contractuală sau noțională a instrumentelor financiare derivate disponibile, măsura în care instrumentele sunt favorabile sau nefavorabile și, ca atare, valoarea justă totală a activelor și datoriilor financiare derivate, pot varia semnificativ de la o perioadă la alta. Valorile juste ale instrumentelor derivate deținute sunt prezentate în continuare:

**SOCIETATEA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

**21 ACTIVE FINANCIARE DEȚINUTE PENTRU TRANZACȚIONARE (CONTINUARE)**

|   | <u>Valori juste</u>                       |               |                | <u>Valori juste</u>                       |               |                |
|---|---|---------------|----------------|---|---------------|----------------|
|   | <u>Valoare<br/>noțională<br/>contract</u> | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> | <u>Valoare<br/>noțională<br/>contract</u> | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> |
| <b>Instrumente derivate de schimb valutar</b>                             |   |               |                |   |               |                |
| Contracte forward pe cursul de schimb                                     | 74,210                                    | 1,162         | (1,314)        | 75,277                                    | 989           | (1,250)        |
| Swap pe devize  | 4,580                                     | 99            | (268)          | 2,439                                     | 27            | (198)          |
| Opțiuni necotate pe devize  | 8,597                                     | 37            | (57)           | 9,994                                     | 80            | (92)           |
|   |   | 1,298         | (1,639)        |   | 1,096         | (1,540)        |
| Contracte futures pe devize   | 5,531                                     | 53            | (67)           | 350                                       | 15            | -              |
| Opțiuni cotate pe devize cotate   | <u>470</u>                                | <u>3</u>      | <u>(26)</u>    | <u>4,293</u>                              | <u>41</u>     | <u>(47)</u>    |
| <b>Total instrumente derivate necotate</b>                                |   | 1,354         | (1,732)        |   | 1,152         | (1,587)        |
| <b>Instrumente derivate pe rata dobânzii</b>                              |   |               |                |   |               |                |
| Swap pe rata dobânzii   | 63,629                                    | 634           | (647)          | 53,031                                    | 879           | (1,059)        |
| Swap pe rata dobânzii cross-currency                                      | 28,609                                    | 314           | (810)          | -   | -             | -              |
| Contracte forward   | 54,875                                    | 51            | (61)           | 26,784                                    | 43            | (151)          |
| Opțiuni necotate pe rata dobânzii necotate                                | 5,954                                     | 6             | -              | 5,167                                     | 5             | (7)            |
| Alte contracte pe rata dobânzii   | <u>193</u>                                | <u>2</u>      | <u>-</u>       | <u>50</u>                                 | <u>7</u>      | <u>-</u>       |
| <b>Total instrumente derivate necotate</b>                                |   | 1,007         | (1,518)        |   | 934           | (1,216)        |
| Contracte futures pe rata dobânzii  | 38,534                                    | 25            | (20)           | 24,061                                    | 1             | (11)           |
| Opțiuni cotate pe rata dobânzii   | <u>37,918</u>                             | <u>74</u>     | <u>(31)</u>    | <u>19,519</u>                             | <u>14</u>     | <u>(15)</u>    |
| <b>Total active /(datorii) derivate deținute în pentru tranzacționare</b> |   |               |                |   |               |                |
|   | <u>-</u>                                  | <u>2,460</u>  | <u>(3,301)</u> |   | <u>2,101</u>  | <u>(2,829)</u> |
| Curent  |   | 1,968         | (3,034)        |   | 1,891         | (1,980)        |
| Pe termen lung  |   | 492           | (267)          |   | 210           | (849)          |

102 din 134

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 22 ACTIVE FINANCIARE DESEMNAȚE LA VALOAREA JUSTĂ

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Titluri de creanță  | 200         |             |
| Titluri de participare  | 1,760       | 690         |
| Credite și avansuri către clienți   | <u>560</u>  | <u>412</u>  |
|   | 2,520       | 1,102       |
| <b>Pentru credite și avansuri desemnate la valoarea justă:</b>                                      |             |             |
| Expunerea maximă la riscul de credit  | 560         | 412         |
| Modificarea cumulată în valoarea justă rezultată din modificări în riscul de credit                 | 11          | 5           |
| Modificarea valorii juste rezultată din modificări în riscul de credit pentru perioada de raportare | 6           | 5           |

Plățile de dobândă aferente titlurilor de creanță de mai sus sunt indexate în funcție de instrumente de capitaluri proprii (acțiuni), acest fapt rezultând în riscuri aferente instrumentului derivat încorporate care nu sunt strâns legate de instrumentul gazdă. Ca atare, Grupul desemnează contractele hibrid ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Titlurile de participare anterioare sunt gestionate și performanța lor este evaluată pe baza valorii juste, în conformitate cu o strategie documentată de gestionare a riscului, iar informațiile referitoare la grupuri de instrumente financiare sunt raportate conducerii pe această bază.

Creditele și avansurile către clienți au fost acoperite împotriva riscului prin utilizarea contractelor swap pe rata dobânzii ca parte a unei strategii de gestiune a riscului ratei dobânzii. Dacă creditele și avansurile ar fi contabilizate la cost amortizat rezultatul ar fi o inconsecvență contabilă, întrucât instrumentele derivate conexe sunt evaluate la valoarea justă, cu mișcările în valoarea justă înregistrate în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Prin desemnarea acelor credite și avansuri la valoarea justă, modificările în valoarea justă a creditelor vor fi înregistrate în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor.

Modificarea în valoarea justă a creditelor și avansurilor, prezentată mai sus, care este atribuibilă modificărilor în riscul de credit al activului financiar este determinată ca valoarea modificării în valoarea justă a acestuia care nu este atribuibilă modificărilor condițiilor de piață care au dat naștere riscului de piață.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

## 23 INSTRUMENTE DERIVATE DE ACOPERIRE ÎMPOTRIVA RISCULUI

Grupul realizează aproximativ 85% dintre tranzacții în monedă străină și contracte pe rata dobânzii cu alte instituții financiare. Conducerea a stabilit limite astfel încât, în orice moment, mai puțin de 10% din valoarea justă a contractelor favorabile active sunt încheiate cu o singură contrapartidă.

Practicile de acoperire împotriva riscului și tratamentul contabil aferent sunt prezentate în Nota 1.16.

### (a) Instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente valorii juste

Grupul acoperă împotriva riscului un procentaj din riscul valutar existent în titlurile de participare disponibile pentru vânzare prin instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente valorii juste, sub formă de contracte forward pe cursul de schimb. Valoarea justă netă a contractelor forward pe cursul de schimb, la 31 decembrie 2011, era de 84 MDL (2010: 16 MDL). Pierderile din instrumentele de acoperire împotriva riscului în 2011 erau de 138 MDL (2010: MDL58). Câștigurile din elementul acoperit împotriva riscului atribuibil riscului acoperit au fost de 145 MDL (2010: 62 MDL).

De asemenea, Grupul acoperă împotriva riscului o parte din riscul ratei dobânzii sau atât riscul ratei dobânzii și riscul valutar aferent activelor cu rate fixe de dobândă și i denumite în monedă locală și străină, acoperirea realizându-se pe baza instrumentelor swap pe rata dobânzii și swap pe devize. Valoarea justă netă a acestor instrumente swap, la 31 decembrie 2011, era de 1.441 MDL (2010: 6 MDL). Pierderea netă din instrumentele de acoperire împotriva riscului a fost de 412 MDL (2010: 172 MDL). Câștigul net din elemente acoperite împotriva riscului atribuibil riscurilor acoperite a fost de 436 MDL (2010: 187 MDL).

### (b) Instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie

Grupul acoperă împotriva riscului o parte din riscurile valutare pe care estimează că și le va asuma ca urmare a unor tranzacții previzionate precum și fluxurile de trezorerie din credite cu rate de dobânzi variabile și din titluri de creanță păstrate până la scadență, folosind opțiuni pe devize și swap pe devize.

La 31 decembrie 2011, contractele forward pe devize cu o valoare totală notională de 5.020 MDL și o valoare justă pozitivă de 112 MDL (2010: zero) au fost desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscului într-o relație de acoperire a riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie aferente unei achiziții foarte probabile, estimate să aibă loc în martie 2012. În 2011, nu există ineficacitate recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor care să rezulte din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie (2010: zero)

Grupul acoperă, folosind contracte swap pe devize, împotriva riscului valutar fluxurile de trezorerie (atât principalul, cât și dobânda) din credite și titlurile de creanță păstrate până la scadență.

## 104 din134

---

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 23 INSTRUMENTE DERIVATE DE ACOPERIRE ÎMPOTRIVA RISCULUI (CONTINUARE)

Contracte swap pe devize cu o valoare totală noțională de 4.018 MDL (2010: swap pe devize de 1.005 MDL) și o valoare justă netă de 490 MDL (2010: 97 MDL) au fost desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie viitoare din depozite de la clienți și titluri de creanță păstrate până la scadență.

În 2011 ineficacitatea recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor care rezultă din aceste instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie a fost de 24 MDL(2010: 17 MDL).

Nu au existat tranzacții pentru care contabilizarea fluxului de trezorerie să fie întreruptă în 2011 sau 2010 ca urmare a probabilității ridicate de a nu mai înregistra fluxurile de trezorerie previzionate inițial.

##### *(c) Instrumente de acoperire împotriva riscurilor aferente unei investiții nete*

Grupul acoperă, prin împrumuturi în devize, o parte din riscul de conversie asociat investițiilor nete în operațiuni din străinătate prin împrumuturi în devize.

Împrumuturi în valoare de 250 lei (2010: 250 lei), așa cum au fost incluse în datoria subordonată (Nota 42) au fost desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscului și au avut ca rezultat pierderi în devize aferente anului de 4 MDL (2010: 3 MDL), care au fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și reportate în componenta de rezerve din conversie din capitalurile proprii.

Ineficacitatea care a rezultat din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor aferente unei investiții nete în operațiuni din străinătate, în valoare de 1 MDL (2010: 1 MDL), a fost recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, în „Ineficacitatea instrumentelor de acoperire împotriva riscului”.

Nicio sumă nu a fost reclasificată din capitaluri proprii pe parcursul anului (2010: zero) întrucât nu au existat cedări de operațiuni din străinătate.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***23 INSTRUMENTE DERIVATE DE ACOPERIRE ÎMPOTRIVA RISCULUI (CONTINUARE)**

|  | <u>Valori juste</u>                                   |               |                | <u>Valori juste</u>                                   |               |                |
|--|---|---------------|----------------|---|---------------|----------------|
|  | <u>Valoare</u><br><u>noțională</u><br><u>contract</u> | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> | <u>Valoare</u><br><u>noțională</u><br><u>contract</u> | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> |
| Instrumente derivate desemnate<br>într-o relație de acoperire<br>împotriva riscurilor asociate valorii<br>juste            |   |               |                |   |               |                |
| Contracte forward devize   | 4,300   | 110           | (26)           | 2,300   | 110           | (126)          |
| Contracte swap pe rata dobânzii  | 25,262  | 1,286         | (2,311)        | 41,262  | 3,044         | (2,374)        |
| Contracte swap pe rata dobânzii<br>cross-currency  | 11,315  | 554           | (88)           | 7,315   | 114           | (178)          |
|  | -   | 1,950         | (2,425)        | -   | 3,268         | (2,678)        |
| Instrumente derivate desemnate<br>într-o relație de acoperire<br>împotriva riscurilor asociate<br>fluxurilor de trezorerie |   |               |                |   |               |                |
| Contracte forward pe devize  | 5,020   | 112           | -              | 187   | 38            | -              |
| Contracte swap pe devize   | 4,018   | 803           | (313)          | 818   | 35            | (170)          |
|  | -   | 915           | (313)          | -   | 73            | (170)          |
| Total active /(datorii)<br>din instrumente derivate<br>desemnate în relații de<br>acoperire împotriva riscurilor           | -   | 2,865         | (2,738)        | -   | 3,341         | (2,848)        |
| Curent   | -   | 2,292         | (2,464)        | -   | 3,007         | (1,994)        |
| Pe termen lung   | -   | 573           | (274)          | -   | 334           | (854)          |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 24 TITLURI DE PLASAMENT

|   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Titluri disponibile pentru vânzare</b>             |                    |                    |
| Titluri de creanță – la valoarea justă                |                    |                    |
| Cotate  | 1,185              | 1,262              |
| Instrumente de capitaluri proprii – la valoarea justă |                    |                    |
| Cotate  | 711                | 78                 |
| Instrumente de capitaluri proprii – la cost           |                    |                    |
| Necotate  | 474                | 237                |
| Provizion pentru depreciere                           | <u>(49)</u>        | <u>-</u>           |
| <b>Total titluri disponibile pentru vânzare</b>       | <b>2,321</b>       | <b>1,577</b>       |
| <b>Credite și creanțe</b>                             |                    |                    |
| Titluri de creanță – la cost amortizat                |                    |                    |
| - Cotate  | 1,161              | -                  |
| - Necotate  | 102                | -                  |
| Provizion pentru depreciere                           | (51)               | -                  |
| <b>Credite și creanțe</b>                             | <b>1,212</b>       | <b>-</b>           |
| <b>Titluri păstrate până la scadență</b>              |                    |                    |
| Titluri de creanță – la cost amortizat:               |                    |                    |
| - Cotate  | 3,018              | 2,009              |
| - Necotate  | -                  | -                  |
| Provizion pentru depreciere                           | (19)               | -                  |
| <b>Total titluri păstrate până la scadență</b>        | <b>2,999</b>       | <b>2,009</b>       |
| <b>Total titluri de plasament</b>                     | <b>6,532</b>       | <b>3,586</b>       |
| Curent  | 856                | 1,542              |
| Pe termen lung  | 5,676              | 2,044              |

Toate titlurile de creanță au cupoane și rate de dobândă fixe.

Titlurile de creanță cotate disponibile pentru vânzare, cu o valoare justă de 34 MDL (2010: 19 MDL), au fost gajate unor terți în cadrul unor contracte de vânzare și răscumpărare pentru perioade care nu depășesc șase luni. Acestea au fost reclasificate ca active gajate în cadrul situației consolidate a poziției financiare.

La 31 ianuarie 2011, Grupul a reclasificat anumite active financiare clasificate inițial ca deținute pentru tranzacționare, care nu mai erau păstrate în scopul vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat, din instrumente la valoare justă prin profit sau pierdere în credite și creanțe. Când a făcut aceste reclasificări, Grupul a identificat acele active financiare care nu mai erau deținute pentru tranzacționare, inclusiv portofoliul de credite structurate acordate clienților, ipoteci și alte titluri garantate cu active.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***24 TITLURI DE PLASAMENT (CONTINUARE)**

Aceste active au fost reclasificate deoarece, ca urmare a ilichidității pieței, înregistrate în mod excepțional la momentul respectiv, conducerea a stabilit că acestea nu vor mai fi deținute pentru tranzacționare, ci păstrate pentru viitorul apropiat.

Tabelul următor prezintă valorile contabile la 31 decembrie 2011 și valorile juste ale activelor reclasificate:

|   | <b><u>31 ianuarie 2011</u></b> | <b><u>31 decembrie 2011</u></b> |                                  |
|---|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|   | <b><u>Valoarea justă</u></b>   | <b><u>Valoarea justă</u></b>    | <b><u>Valoarea contabilă</u></b> |
| <b>Active financiare deținute pentru tranzacționare reclasificate ca credite și creanțe</b> |                                |                                 |                                  |
| - Credite garantate cu ipotecă comerciale   | 237                            | 225                             | 225                              |
| - Credite garantate cu ipotecă rezidențiale   | 285                            | 290                             | 285                              |
| - Altele  | 741                            | 702                             | 702                              |
| <b>Total active financiare reclasificate</b>  | <b>1,263</b>                   | <b>1,217</b>                    | <b>1,212</b>                     |

Mișcarea în titluri de plasament poate fi rezumată după cum urmează:

|   | <b><u>Disponibile pentru vânzare</u></b> | <b><u>Credite și creanțe</u></b> | <b><u>Păstrate până la scadență</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
|---|--|----------------------------------|---|---------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2010</b>                     | 1,503                                    | -                                | 2,046                                   | 3,549               |
| Diferențe de curs valutar din active monetare | 12                                       | -                                | 18                                      | 30                  |
| Intrări                                       | 105                                      | -                                | 71                                      | 176                 |
| Ieșiri (vânzare și răscumpărare)              | (48)                                     | -                                | (126)                                   | (174)               |
| Câștiguri din modificări în valoarea justă    | 5  | -                                | -                                       | 5                   |
| Pierderi din depreciere                       | -  | -                                | -                                       | -                   |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>                   | <b>1,577</b>                             | <b>-</b>                         | <b>2,009</b>                            | <b>3,586</b>        |
| <b>La 1 ianuarie 2011</b>                     | <b>1,577</b>                             | <b>-</b>                         | <b>2,009</b>                            | <b>3,586</b>        |
| Diferențe de curs valutar din active monetare | 72                                       | -                                | 81                                      | 153                 |
| Intrări                                       | 698                                      | 1,263                            | 1,093                                   | 3,054               |
| Ieșiri (vânzare și răscumpărare)              | (141)                                    | -                                | (165)                                   | (306)               |
| Câștiguri din modificări în valoarea justă    | 164                                      | -                                | -                                       | 164                 |
| Pierderi din depreciere                       | (49)                                     | (51)                             | (19)                                    | (119)               |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                   | <b>2,321</b>                             | <b>1,212</b>                     | <b>2,999</b>                            | <b>6,532</b>        |



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 24 TITLURI DE PLASAMENT (CONTINUARE)

Ratele dobânzii efective pentru activele financiare reclasificate ca credite și creanțe la datele de reclasificare au fost incluse în următoarele categorii:

|  |         |
|--|---------|
| Credite garantate cu ipotechi comerciale   | 18%     |
| Credite garantate cu ipotechi rezidențiale | 14%-15% |
| Altele                                     | 15%     |

Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, pierderi din valoarea justă de 50MDL și 98 MDL, anterioare reclasificării, au fost recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor la active financiare reclasificate.

Dacă activele financiare nu ar fi fost reclasificate, modificarea în valorile juste, după reclasificarea lor, ar fi avut ca rezultat pierderi suplimentare în valoarea justă de 54 MDL în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011.

După reclasificare, contribuția activelor financiare reclasificate la situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor a Grupului a constat într-o creștere a „Veniturilor nete din dobânzi” de 189 MDL, mai puțin cheltuiiala cu deprecierea unui credit, în valoare de 51 MDL, având ca rezultat un impact pozitiv net asupra profitului înainte de impozitare de 138 MDL pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011.

Reconcilierea contului de provizion pentru pierderi din titluri de valoare clasificate ca credite și creanțe, păstrate până la scadență și disponibile pentru vânzare este următoarea:

#### Credite și creanțe – titluri de creanță

|   | <u>2011</u>   | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   | <u>2010</u>   |
|---|---|---|---|---|
|   | <b>Provizion<br/>specific<br/>pentru<br/>depreciere</b> | <b>Provizion<br/>colectiv<br/>pentru<br/>depreciere</b> | <b>Provizion<br/>specific<br/>pentru<br/>depreciere</b> | <b>Provizion<br/>colectiv<br/>pentru<br/>depreciere</b> |
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                   | -   | -   | -   | -   |
| Majorarea / (diminuarea)<br>provizionului pentru depreciere | 45  | 6   | -   | -   |
| <b>La 31 decembrie</b>                                      | 45  | 6   | -   | -   |

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

**24 TITLURI DE PLASAMENT (CONTINUARE)****Păstrate până la scadență – titluri de creanță**

|   | <u>2011</u>  | <u>2011</u>  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|---|--|--|--|--|
|   | Provizion<br>specific<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>colectiv<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>specific<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>colectiv<br>pentru<br><u>depreciere</u> |
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                   | -  | -  | -  | -  |
| Majorarea / (diminuarea)<br>provizionului pentru depreciere | 18   | 1  | -  | -  |
| <b>La 31 decembrie</b>                                      | 18   | 1  | -  | -  |

**Disponibile pentru vânzare – titluri de creanță**

|   | <u>2011</u>  | <u>2011</u>  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|---|--|--|--|--|
|   | Provizion<br>specific<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>colectiv<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>specific<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>colectiv<br>pentru<br><u>depreciere</u> |
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                   | -  | -  | -  | -  |
| Majorarea / (diminuarea)<br>provizionului pentru depreciere | 19   | 2  | -  | -  |
| <b>La 31 decembrie</b>                                      | 19   | 2  | -  | -  |

**Disponibile pentru vânzare – titluri de participare**

|   | <u>2011</u>  | <u>2011</u>  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|---|--|--|--|--|
|   | Provizion<br>specific<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>colectiv<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>specific<br>pentru<br><u>depreciere</u> | Provizion<br>colectiv<br>pentru<br><u>depreciere</u> |
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                   | -  | -  | -  | -  |
| Majorarea / (diminuarea)<br>provizionului pentru depreciere | 20   | 8  | -  | -  |
| <b>La 31 decembrie</b>                                      | 20   | 8  | -  | -  |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 25 ACTIVE GAJATE CA GARANȚII

Activele sunt gajate ca garanții în baza unor contracte de răscumpărare cu băncile și pentru depozite de garanții referitoare la participatii în cadrul piețelor locale de contracte futures și opțiuni.

Natura și valorile contabile ale activelor gajate ca garanții sunt următoarele:

|  | <u>2011</u> | <u>Activ</u><br><u>2010</u> | <u>Datorie aferentă</u> |             |
|--|-------------|-----------------------------|-------------------------|-------------|
|  |             |                             | <u>2011</u>             | <u>2010</u> |
| Active financiare deținute pentru tranzacționare (Nota 21) | -           | 1,064                       |                         |             |
| Titluri de plasament (Nota 24)                             | 970 34      | 19                          | 780 20                  | 835 15      |
|  | 1,004       | 1,083                       | 800                     | 850         |

Titlurile de valoare gajate în favoarea băncilor sunt obligațiuni de stat cu o valoare de piață la 31 decembrie 2011 de 939 MDL (2010: 1.041 MDL) și alte titluri de creanță cu o valoare de piață de 65 MDL (2010: 42 MDL). Toate contractele de garanții sunt scadente în termen de 12 luni.

#### 26 INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>                   | 108         | 107         |
| Partea de profit înainte de impozitare | 12          | 11          |
| Partea de impozit                      | (5)         | (4)         |
| Noi investiții                         | -           | -           |
| Achiziții                              | -           | -           |
| Ieșiri                                 | -           | -           |
| Dividende plătite                      | (2)         | (4)         |
| Diferențe de curs valutar              | (1)         | (2)         |
| <b>La 31 decembrie</b>                 | 112         | 108         |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 26 INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE (CONTINUARE)

Informațiile financiare prescurtate ale entităților asociate și asocierilor în participație ale Grupului au fost contabilizate pe baza metodei punerii în echivalență, astfel:

|                        | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> | <u>Venituri</u> | <u>Profit</u> |
|------------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| Entități asociate 2011 | 2,785         | 2,673          | 348             | 12            |
| Entități asociate 2010 | 2,516         | 2,408          | 296             | 11            |

Nu au existat cotații de preț publicate pentru niciuna dintre entitățile asociate ale Grupului. În plus, nu există restricții semnificative referitoare la capacitatea entităților asociate de a transfera fonduri Grupului sub formă de dividende în numerar, sau rambursări de credite sau avansuri.

#### 27 INVESTIȚII IMOBILIARE

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>La 1 ianuarie 2011</b>                     | -           | -           |
| Intrări din achiziții                         | 80          | -           |
| Câștiguri nete din ajustări la valoarea justă | 18          | -           |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                   | 98          | -           |

Investițiile imobiliare au generat în 2011 venituri din chirii de 7 MDL (2010: zero). Cheltuielile directe operaționale recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor au fost de 3 MDL (2010: zero), incluzând o sumă de 1 MDL (2010: zero) referitoare la investiția imobiliară care nu a fost închiriată.

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***28 IMOBILIZĂRI CORPORALE**

Mișcările în immobilizări corporale au fost următoarele:

|  | <b>Îmbunătășiri</b>            |                                      |                    | <b>Total</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------|
|  | <b>Terenuri și<br/>clădiri</b> | <b>ale imobilelor<br/>închiriate</b> | <b>Echipamente</b> |              |
| <b>La 1 ianuarie 2010</b>  |                                |                                      |                    |              |
| Cost de achiziție  | 916                            | 112                                  | 1,276              | 2,304        |
| Amortizarea cumulată   | (123)                          | (60)                                 | (412)              | (595)        |
| <b>Valoarea contabilă netă</b>   | <b>793</b>                     | <b>52</b>                            | <b>864</b>         | <b>1,709</b> |
| <b>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</b>  |                                |                                      |                    |              |
| Valoarea contabilă netă inițială   | 793                            | 52                                   | 864                | 1,709        |
| Intrări  | 35                             | 5                                    | 175                | 215          |
| Ieșiri   | (5)                            | -                                    | (35)               | (40)         |
| Cheltuiala cu amortizarea  | (32)                           | (6)                                  | (260)              | (298)        |
| Diferențe de curs valutar  | (15)                           | (1)                                  | (15)               | (31)         |
| Transferat grupului destinat<br>cedării, clasificat ca<br>deținut pentru vânzare | -                              | -                                    | -                  | -            |
| Achiziții prin combinări<br>de întreprinderi                                     | -                              | -                                    | -                  | -            |
| <b>Valoarea contabilă netă finală</b>  | <b>776</b>                     | <b>50</b>                            | <b>729</b>         | <b>1,555</b> |
| <b>La 31 decembrie 2010</b>  |                                |                                      |                    |              |
| Cost de achiziție  | 931                            | 116                                  | 1,401              | 2,448        |
| Amortizarea cumulată   | (155)                          | (66)                                 | (672)              | (893)        |
| <b>Valoarea contabilă netă</b>   | <b>776</b>                     | <b>50</b>                            | <b>729</b>         | <b>1,555</b> |
| <b>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</b>  |                                |                                      |                    |              |
| Valoarea contabilă netă inițială   | 776                            | 50                                   | 729                | 1,555        |
| Intrări  | 71                             | 8                                    | 350                | 429          |

**SOCIETATEA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

**28 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)**

|   | <u>Terenuri și<br/>clădiri</u> | <u>Majorări<br/>leasing</u> | <u>Echipeamente</u> | <u>Total</u> |
|---|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|
| Ieșiri  | (36)                           | (48)                        | (29)                | (113)        |
| Cheltuiala cu amortizarea   | (34)                           | (7)                         | (282)               | (323)        |
| Diferențe de curs valutar   | (30)                           | (3)                         | (29)                | (62)         |
| Transferat grupului destinat<br>cedării clasificat ca<br>deținut pentru vânzare | (7)                            | -                           | (8)                 | (15)         |
| Achiziții prin combinări<br>de întreprinderi                                    | -                              | -                           | -                   | -            |
| <b>Valoarea contabilă netă finală<br/>La 31 decembrie 2011</b>                  | 740                            | -                           | 731                 | 1,471        |
| Cost de achiziție   | 929                            | 73                          | 1,685               | 2,687        |
| Amortizarea cumulată  | (189)                          | (73)                        | (954)               | (1,216)      |
| <b>Valoarea contabilă netă</b>  | 740                            | -                           | 731                 | 1,471        |

**29 IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

|  | <u>Fondul<br/>comercial</u> | <u>Licențe<br/>programe<br/>informatice</u> | <u>Alte<br/>imobilizări<br/>necorporale</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------------|---|---|--------------|
| <b>La 1 ianuarie 2010</b>  |                             |   |   |              |
| Cost de achiziție  | 95                          | 253   | 84  | 432          |
| Amortizarea și deprecierea cumulate  | -                           | (100)                                       | (3)   | (103)        |
| <b>Valoarea contabilă netă<br/>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</b>        | 95                          | 153   | 81  | 329          |
| Valoarea contabilă netă inițială   | 95                          | 153   | 81  | 329          |
| Intrări  | -                           | -   | -   | -            |
| Transferat grupului destinat cedării clasificat ca<br>deținut pentru vânzare | -                           | -   | -   | -            |
| Diferențe de curs valutar  | -                           | -   | -   | -            |
| Cheltuiala cu amortizarea  | -                           | (50)  | (4)   | (54)         |
| Achiziții prin combinări<br>de întreprinderi                                 | -                           | -   | -   | -            |
| <b>Valoarea contabilă netă finală</b>  | 95                          | 103   | 77  | 275          |

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***29 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)**

|   | <b>Fondul<br/>comercial</b> | <b>Licențe<br/>programe<br/>informaticice</b> | <b>Alte<br/>imobilizări<br/>necorporale</b> | <b>Total</b> |
|---|-----------------------------|---|---|--------------|
| <b>La 31 decembrie 2010</b>   |                             |   |   |              |
| Cost de achiziție   | 95                          | 253   | 84  | 432          |
| Amortizarea cumulată  | -                           | (150)   | (7)   | (157)        |
| <b>Valoarea contabilă netă</b>  | <b>95</b>                   | <b>103</b>                                    | <b>77</b>                                   | <b>275</b>   |
| <b>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</b>                                 |                             |   |   |              |
| Valoarea contabilă netă inițială  | 95                          | 103   | 77  | 275          |
| Intrări   | -                           | -   | -   | -            |
| Ieșiri  | -                           | (53)  | (12)  | (65)         |
| Transferat grupului destinat cedării clasificat ca deținut pentru vânzare | -                           | -   | (5)   | (5)          |
| Diferențe de curs valutar   | -                           | -   | -   | -            |
| Cheltuiala cu amortizarea   | -                           | (30)  | (2)   | (32)         |
| Achiziții prin combinări de întreprinderi                                 | 40                          | -   | -   | 40           |
| <b>Valoarea contabilă netă finală</b>                                     | <b>135</b>                  | <b>20</b>                                     | <b>58</b>                                   | <b>213</b>   |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>   |                             |   |   |              |
| Cost de achiziție   | 135                         | 200   | 67  | 402          |
| Amortizarea și deprecierea cumulate                                       | -                           | (180)   | (9)   | (189)        |
| <b>Valoarea contabilă netă</b>  | <b>135</b>                  | <b>20</b>                                     | <b>58</b>                                   | <b>213</b>   |

Fondul comercial este revizuit anual pentru depreciere, sau mai frecvent când există indicii ale deprecierei. Nu a existat depreciere identificată în 2011 (2010: zero).

**30 CREANȚE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT CURENT**

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Creanțe privind impozitul pe profit curent                                     | 39          | 35          |
| Ajustare recunoscută în 2011 pentru impozitul curent din perioadele anterioare | 15          | 13          |
|  | 54          | 48          |
| Creanțe privind impozitul pe profit curent:                                    |             |             |
| - De recuperat în mai mult de 12 luni  | 30          | 25          |
| - De recuperat în termen de 12 luni  | 24          | 23          |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 31 CREANȚE ȘI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul exercitabil legal de a compensa creanțele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent și atunci când impozitele amânate țin de aceeași autoritate fiscală. Sumele compensate sunt următoarele: Impozitele pe profit amânate se calculează pentru diferențele temporare, utilizând o cotă de impozitare efectivă de 40% (2010: 40%).

Variația contului impozitului pe profit amânat este următoarea:

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>La 1 ianuarie 2011</b>  | 438         | 100         |
| Cheltuiala în situația veniturilor și cheltuielilor                                | 65          | 54          |
| Titluri de plasament disponibile pentru vânzare:                                   |             |             |
| - Evaluare la valoarea justă   | 66          | (42)        |
| - Transferuri la profitul net  | 18          | 45          |
| Instrumentele de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie: |             |             |
| - Evaluare la valoarea justă   | 142         | 245         |
| - Transferuri la profitul net  | 98          | 50          |
| Diferențe de schimb  | 9           | (14)        |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>  | 836         | 438         |

Creanțele privind impozitul amânat sunt atribuibile următoarelor elemente:

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Creanțele privind impozitul amânat</b>   |             |             |
| Pensii și alte beneficii referitoare la pensii                                    | 62          | 51          |
| Cheltuiala cu deprecierea creditelor  | 7           | 34          |
| Alte provizioane  | 184         | 92          |
| Acoperirea împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie                 | -           | 32          |
| Depozite de la clienți acoperite împotriva riscurilor                             | -           | 4           |
| Pierderi fiscale reportate  | 20          | 42          |
|   | 273         | 255         |
| <b>Datoriile privind impozitul amânat</b>   |             |             |
| Amortizare fiscală accelerată   | 342         | 223         |
| Titluri de plasament disponibile pentru vânzare                                   | 84          | 86          |
| Instrumentele de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie | 480         | 272         |
| Alte diferențe temporare  | 203         | 112         |
|   | 1,109       | 693         |



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 31 CREANȚE ȘI DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMÂNAT (CONTINUARE)

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Creanțe privind impozitul amânat</b>            |             |             |
| - Recuperabile într-o perioadă de peste 12 luni    | 109         | 102         |
| - Recuperabile într-o perioadă mai mică de 12 luni | 164         | 153         |
| <b>Datorii privind impozitul amânat</b>            |             |             |
| - Recuperabile într-o perioadă de peste 12 luni    | 499         | 312         |
| - Recuperabile într-o perioadă mai mică de 12 luni | 610         | 381         |

Cheltuiala cu impozitul amânat din situația veniturilor și cheltuielilor consolidată cuprinde următoarele diferențe temporare:

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Amortizare fiscală accelerată                  | 119         | 59          |
| Pensii și alte beneficii referitoare la pensii | (11)        | (12)        |
| Provizioane pentru depreciere                  | 27          | (15)        |
| Alte provizioane                               | (95)        | 10          |
| Pierderi fiscale reportate                     | 22          | 10          |
| Alte diferențe temporare                       | 3           | 2           |
| <b>Total</b>                                   | <b>65</b>   | <b>54</b>   |

În cursul anului, soldul impozitului amânat a fost re-evaluat ca rezultat al modificării cotei de impozit pentru societățile din Moldova de la 30% la 28%, prevăzută printr-o lege publicată la data de 26 iunie 2011 și care va intra în vigoare la data de 1 aprilie 2012. Impozitul amânat preconizat pentru reluare în anul încheiat la 31 decembrie 2012 a fost evaluat folosind cota efectivă care se va aplica în Moldova în perioada în cauză (28,5%). Media ponderată a cotelor de impozitare aplicabile a fost de 33% (2010: 30%). Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute cu privire la pierderile fiscale reportate doar în măsura în care utilizarea beneficiului fiscal aferent este fezabilă.

#### 32 ALTE ACTIVE

|                     | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------|-------------|-------------|
| Cheltuieli în avans | 1,048       | 1,029       |
| Venituri angajate   | 615         | 737         |
| Altele              | 254         | 250         |
|                     | 1,917       | 2,016       |
| Curente             | 341         | 359         |
| Pe termen lung      | 1,576       | 1,657       |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

### 33 ACTIVE CLASIFICATE CA DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE ȘI ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTE

Activele și datoriile legate de Black au fost prezentate ca deținute pentru vânzare ca urmare a aprobării acordate de conducerea și acționariatul Grupului, la data de 1 septembrie 2011, pentru o propunere de vânzare. Tranzacția este preconizată să se finalizeze până în luna mai 2012.

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Fluxuri de numerar nete din activități de exploatare | (1)         | -           |
| Fluxuri de numerar nete din activități de investiții | 3           | -           |
| Fluxuri de numerar nete din activități de finanțare  | -           | -           |

#### *Active aferente grupului clasificat ca deținut pentru vânzare*

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Imobilizări corporale  | 15          | -           |
| Imobilizări necorporale                                      | 5           | -           |
| <b>Total active aferente grupului deținut pentru vânzare</b> | <b>20</b>   | <b>-</b>    |

#### *Datorii aferente grupului clasificat ca deținut pentru vânzare*

|   | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|---|-------------|-------------|
| Împrumuturi   | 17          | -           |
| <b>Total datorii aferente grupului deținut pentru vânzare</b> | <b>17</b>   | <b>-</b>    |

#### *Profit din activități întrerupte*

|   | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|---|-------------|-------------|
| Venituri  | 55          | 67          |
| Cheltuieli  | (20)        | (45)        |
| Profit înainte de impozitarea activităților întrerupte  | 35          | 22          |
| Impozite  | (14)        | (8)         |
| <b>Profit din activități întrerupte după impozitare</b> | <b>21</b>   | <b>14</b>   |
| Pierderi înainte de impozitare din evaluarea activelor  | (10)        | (22)        |
| Impozite  | 4           | 8           |
| Pierderi după impozitare din evaluarea activelor        | (6)         | (14)        |
| <b>Profit din activități întrerupte</b>                 | <b>15</b>   | <b>-</b>    |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 34 ÎMPRUMUTURI

Împrumuturile cuprind doar instrumente financiare clasificate ca datorii la cost amortizat.

Împrumuturile cuprind împrumuturi cu dobândă fixă în valoare de 28.472 MDL (2010: 22.584 MDL) și depozite cu dobânda variabilă în valoare de 49.139 MDL (2010: 45.663 MDL).

Suma de 476 MDL din împrumuturi este desemnată într-o relație de acoperire împotriva riscurilor aferente valorii juste (2010: 4.542 MDL).

#### 35 DATORII FINANCIARE DEȚINUTE PENTRU TRANZACȚIONARE

Datoriile financiare deținute pentru tranzacționare constau în instrumente financiare derivate, cu valoarea justă negativă. Datoriile financiare deținute pentru tranzacționare cuprind doar instrumente financiare derivate care nu sunt destinate acoperirii împotriva riscurilor.

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Valori juste negative ale instrumentelor financiare derivate deținute pentru tranzacționare | 3,301       | 2,829       |
| Total   | 3,301       | 2,829       |

Datorii financiare deținute pentru tranzacționare în valoare de 2.202 MDL (2010: 1.810 MDL) sunt scadente după o perioadă mai mare de 12 luni.

#### 36 DATORII FINANCIARE DESEMNAȚE LA VALOAREA JUSTĂ

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Titluri de creanță (toate pe termen lung)      | 1,367       | 1,311       |
| Altele   |             |             |
| Datorii financiare desemnate la valoarea justă | 1,367       | 1,311       |

Grupul e emis o obligațiune de cinci ani în 2011, cu cupon anual fix de 4% și cu opțiune de cumpărare. Opțiunea de cumpărare nu este strâns legată de contractul de bază. Grupul desemnează întregul contract hibrid ca datorie financiară la valoarea justă prin profit sau pierdere. Valoarea contractuală neactualizată care se va solicita spre plată la maturitatea obligațiunii este de 1.422 MDL. Valoarea justă a datoriilor desemnate la valoarea justă a fost influențată de majorarea marjei de credit a Grupului. La 31 decembrie 2011, ajustarea creditului total care a rezultat s-a ridicat la 74 MDL (2010: 69 MDL). Câștigurile recunoscute în anul curent au fost de 5 MDL și sunt cuprinse în „Câștiguri/ (pierderi) nete din instrumente financiare desemnate la valoarea justă” (2010: 1 MDL).

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 36 DATORII FINANCIARE DESEMNAȚE LA VALOAREA JUSTĂ (CONTINUARE)

##### **Notă: Informații privind modificarea valorii juste a datoriilor financiare**

IFRS7p10(a) impune ca entitatea, în cazul în care a desemnat o datorie financiară la valoarea justă prin profit sau pierdere, să prezinte valoarea modificării valorii juste a datoriei financiare care este atribuibilă variației riscului de credit asociat datoriei respective. Această cerință presupune riscul de credit al instrumentului, nu riscul de credit al entității. Așadar, pe lângă riscul de credit al entității, la stabilirea variației riscului de credit a datoriei, trebuie să se aibă în vedere termenii instrumentului, cum sunt gradul de senioritate, și dacă este garantat.

#### 37 TITLURI DE CREANȚĂ EMISE

|                    | <b>Rata dobânzii medii (%)</b> |             |             |             |
|--------------------|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                    | <b>2011</b>                    | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
| Obligațiuni în EUR | 6.0                            | 5.8         | 842         | 435         |
| Obligațiuni în USD | 5.8                            | 5.5         | 1,086       | 958         |
| <b>Total</b>       | -                              | -           | 1,928       | 1,,393      |
| Curente            | -                              | -           | 1,363       | 999         |
| Pe termen lung     | -                              | -           | 565         | 394         |

#### 38 OBLIGAȚII AFERENTE PENSILOR

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Datoriile din situația consolidată a poziției financiare pentru: |             |             |
| - Beneficii referitoare la pensii                                | 182         | 170         |
| - Beneficii medicale post-angajare                               | 55          | 51          |
| Total  | 237         | 221         |
| Cheltuieli în situația veniturilor și cheltuielilor pentru:      |             |             |
| - Beneficii referitoare la pensii                                | 118         | 78          |
| - Beneficii medicale post-angajare                               | 10          | 9           |
| Total  | 128         | 87          |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

### 38 OBLIGAȚII AFERENTE PENSIIOR (CONTINUARE)

(a) *Beneficii referitoare la pensii*

Grupul derulează un plan de pensii definit, pe baza remunerației și vechimii angajatului care ajunge la vârsta de pensionare. Majoritatea planurilor au finanțare externă. Activele planului sunt deținute în trusturi, fundații sau entități similare, reglementate de legile locale și de practicile naționale.

Sumele recunoscute în situația consolidată a poziției financiare sunt determinate după cum urmează:

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Valoare actualizată a obligațiilor finanțate   | 1,040              | 886                |
| Valoarea justă a activelor planului            | (1018)             | (852)              |
|  | 22                 | 34                 |
| Valoare actualizată a obligațiilor nefinanțate | 167                | 153                |
| Pierderi actuariale nerecunoscute              | (5)                | (9)                |
| Costul serviciilor anterioare nerecunoscute    | (2)                | (8)                |
| Total  | 182                | 170                |

#### Datorii în situația consolidată a poziției financiare

Modificările din obligațiile privind beneficiul determinat pe parcursul anului este următoarea:

|   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>                              | 886                | 772                |
| Costul serviciului actual                         | 105                | 74                 |
| Costul dobânzii                                   | 45                 | 36                 |
| Contribuțiile participanților la plan             | 15                 | 9                  |
| Pierderi/(câștiguri) actuariale                   | (8)                | 11                 |
| Diferențe de curs valutar                         | (13)               | (9)                |
| Beneficii plătite                                 | (6)                | (7)                |
| Datorii dobândite din combinarea de întreprinderi | -                  | -                  |
| Reduceri  | 16                 | -                  |
| <b>La 31 decembrie</b>                            | 1,040              | 886                |

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

**38 OBLIGAȚII AFERENTE PENSILOR (CONTINUARE)**

Mișcarea în cadrul valorii juste a activelor planului pe parcursul anului este prezentată astfel:

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>                                   | 852                | 674                |
| Rentabilitatea preconizată aferentă activelor planului | 59                 | 43                 |
| Câștiguri actuarial                                    | 12                 | 7                  |
| Diferențe de curs valutar                              | 7                  | 14                 |
| Contribuțiile angajatorului                            | 89                 | 112                |
| Contribuțiile angajatului                              | 5                  | 9                  |
| Beneficii plătite                                      | (6)                | (7)                |
| <b>As at 31 decembrie</b>                              | 1,018              | 852                |

Valorile recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor sunt următoarele:

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Costul serviciului actual                              | 105                | 74                 |
| Costul dobânzii  | 45                 | 36                 |
| Rentabilitatea preconizată aferentă activelor planului | (59)               | (43)               |
| Pierderi actuariale nete recunoscute în timpul anului  | 7                  | 5                  |
| Costul serviciului anterior                            | 4                  | 6                  |
| Pierderi din reducere                                  | 16                 | -                  |
| Total, inclus în costurile cu personalul               | 118                | 78                 |

Rentabilitatea efectivă aferentă activelor planului este de 71 MDL (2010: 50 MDL).

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Rată de actualizare                                    | 7.0                | 6.8                |
| Rata inflației   | 1.9                | 3.7                |
| Rentabilitatea preconizată aferentă activelor planului | 8.5                | 8.3                |
| Viitoare măririi de salarii                            | 4.9                | 4.5                |
| Viitoare măririi de pensii                             | 3.0                | 2.5                |

Ipotezele privind rata viitoare a mortalității se bazează pe recomandări actuariale în conformitate cu statisticile publicate și experiența fiecărui teritoriu.

(b) *Beneficii medicale post-angajare*

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 38 OBLIGAȚII AFERENTE PENSILOR (CONTINUARE)

Principala ipoteză actuarială este reprezentată de o creștere pe termen lung a costurilor cu sănătatea de 8,0% pe an (2010: 7,6%). Alte ipoteze au fost făcute conform celor pentru planurile de pensii, prezentate mai sus.

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Valoare actualizată a obligațiilor finanțate          | 47          | 35          |
| Valoarea justă a activelor planului                   | (44)        | (32)        |
| Valoare actualizată a obligațiilor nefinanțate        | 354         | 350         |
| Pierderi actuariale nerecunoscute                     | (2)         | (2)         |
| Datoria în situația consolidată a poziției financiare | 55          | 51          |

Mișcarea pe parcursul anului în cadrul obligației privind beneficiul determinat este prezentată astfel:

|                                   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>              | 85          | 68          |
| Costul serviciului actual         | 9           | 8           |
| Costul dobânzii                   | 4           | 3           |
| Pierderi / (câștiguri) actuariale | (2)         | (1)         |
| Diferențe de curs valutar         | 5           | 7           |
| <b>La 31 decembrie</b>            | 101         | 85          |

Mișcarea pe parcursul anului în cadrul valorii juste a activelor planului este prezentată astfel:

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>La 1 Ianuarie</b>                                   | 32          | 23          |
| Rentabilitatea preconizată aferentă activelor planului | 3           | 2           |
| Câștiguri actuariale                                   | (1)         | (1)         |
| Diferențe de curs valutar                              | (4)         | (2)         |
| Contribuțiile angajatorului                            | 14          | 10          |
| <b>La 31 decembrie</b>                                 | 44          | 32          |

Valorile recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor sunt prezentate astfel:

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Costul serviciului actual                              | 9           | 9           |
| Costul dobânzii  | 4           | 3           |
| Rentabilitatea preconizată aferentă activelor planului | 3           | 2           |
| Pierderi actuariale nete recunoscute în timpul anului  | (6)         | (5)         |
| Total, inclus în cheltuiala cu beneficiile angajaților | 10          | 9           |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

### 38 OBLIGAȚII AFERENTE PENSILOR (CONTINUARE)

Rentabilitatea actuală aferentă activelor planului este de 2 MDL (2010: 1 MDL).

(c) *Beneficii post-angajare (pensii și beneficii medicale)*

Activele planului sunt prezentate astfel:

|                    |            | <b>2011</b> |            | <b>2010</b> |
|--------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Capitaluri proprii | 488        | 49%         | 373        | 51%         |
| Datorii            | 308        | 31%         | 205        | 28%         |
| Altele             | <u>199</u> | <u>20%</u>  | <u>153</u> | <u>21%</u>  |
|                    | <u>995</u> | <u>100%</u> | <u>731</u> | <u>100%</u> |

Investițiile sunt bine diversificate, astfel încât eșecul unei singure investiții să nu aibă un impact semnificativ asupra nivelului general al activelor. Cea mai mare parte a activelor este investită în capitaluri proprii, chiar dacă Grupul investește, de asemenea, în proprietăți imobiliare, obligațiuni, fonduri de acoperire împotriva riscurilor și numerar. Grupul consideră că cel mai bun randament pe termen lung este dat de capitalurile proprii, acestea având și un nivel de risc acceptabil. Activele planului de pensii includ acțiuni ordinare ale Grupului cu o valoare justă de 36 MDL (2010: 26 MDL) și o clădire ocupată de Grup cu o valoare justă de 152 MDL (2010: 121 MDL).

Rentabilitatea preconizată aferentă activelor planului este determinată prin luarea în considerare a randamentului preconizat aferent elementelor de bază ale politicii actuale de investiții.

Randamentele preconizate aferente investițiilor cu dobândă fixă se bazează pe randamentele de pe piață de la data situației consolidate a poziției financiare. Rentabilitatea preconizată aferentă capitalurilor proprii și investițiilor imobiliare reflectă ratele actuale ale randamentului pe termen lung înregistrate pe piața respectivă.

Contribuțiile preconizate la planul de beneficii post-angajare pentru anul care se încheie la 31 decembrie 2012 au o valoare de 141 MDL.

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2010</b> | <b>2007</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                                    |             |             |             |             |             |
| Valoare actualizată a obligației privind beneficiul determinat | 1,241       | 971         | 840         | 702         | 576         |
| Valoarea justă a activelor planului                            | 995         | 731         | 544         | 446         | 341         |
| Deficit / (surplus) în cadrul planului                         | 246         | 240         | 296         | 256         | 235         |
| Ajustări statistice ale datoriilor planului                    | (9)         | 7           | 6           | 6           | 5           |
| Ajustări statistice ale activelor planului                     | 10          | 5           | 3           | 4           | 3           |



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 39 PROVIZIOANE

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>  | 229         | 100         |
| Înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor                             |             |             |
| - Provizioane suplimentare  | 145         | 149         |
| - Sume nefolosite și reversate  | -           | -           |
| - Creștere rezultată din efectul actualizării și modificării ratei de actualizare | 30          | -           |
| Folosite în timpul anului   | (20)        | (20)        |
| Diferențe de curs valutar   | 3           | -           |
| <b>La 31 decembrie</b>  | 387         | 229         |
| Curente   | 240         | 93          |
| Pe termen lung  | 147         | 136         |

În cadrul provizioanelor sunt incluse următoarele:

- Provizion de restructurare în valoare de 209 MLD (2010: 93 MDL). Restructurarea unor părți ale diviziei de creditare persoane fizice a început în 2010 și va avea ca rezultat reducerea de personal. S-a ajuns la un acord cu reprezentanții sindicatului local în decembrie 2011, prin care se specifică numărul de angajați implicați și se cuantifică sumele de plată suplimentare. Valoarea totală a costurilor estimate a fi suportate a fost recunoscută ca fiind provizion de restructurare în perioada curentă și se preconizează să fie utilizată complet pe parcursul anului 2012;
- Au fost create provizioane în valoare de 143 MDL (2010: 115 MDL) cu privire la costurile rezultate din datoriile contingente și angajamentele contractuale; și
- Suma de 35 MDL (2010: 21 MDL) care reprezintă un provizion pentru anumite acțiuni în instanță intentate împotriva Grupului de clienți și foști angajați. Acțiunile în instanță fac obiectul multor incertitudini, iar rezultatul acestora este de multe ori dificil de preconizat, în special în stadiile incipiente ale dosarelor.

Creșterea provizioanelor reprezintă actualizarea sumei estimate de restructurare de 109 MDL care a fost prezentată în raportul financiar interimar publicat al Grupului pentru cele șase luni încheiate în iunie 2011; modificarea estimării se datorează acordurilor ulterioare încheiate cu sindicatul local. O creștere ulterioară de 34 MDL este aferentă, în principal, acțiunilor în instanță legate de forța de muncă și orele suplimentare, intentate de angajați după terminarea contractului de muncă încheiat cu Societatea.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

#### 40 DATORII AFERENTE IMPOZITULUI PE PROFIT CURENT

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| - Datorii aferente impozitului pe profit curent                                  | 82          | 98          |
| - Ajustare recunoscută în 2011 pentru impozitul curent al perioadelor anterioare | 19          | 27          |
|  | 101         | 125         |
| Datorii aferente impozitului pe profit curent:                                   |             |             |
| De recuperat după mai mult de 12 luni  | 79          | 90          |
| De recuperat în termen de 12 luni  | 194         | 165         |

Grupul nu are datorii sau active contingente aferente impozitelor, în conformitate cu IAS 37, „Provizioane, datorii contingente și active contingente”. De asemenea, nu există efecte semnificative ale modificărilor rezultate din modificările ratelor impozitelor sau legislației fiscale după perioada de raportare.

#### 41 ALTE DATORII

|                                 | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Dividende declarate și de plată | 57          | 44          |
| Angajamente                     | 634         | 373         |
| Altele                          | 184         | 106         |
| Total                           | <u>875</u>  | <u>523</u>  |

Se preconizează că alte datorii vor fi decontate în termen de nu mai mult de 12 luni după data situației consolidate a poziției financiare.

#### 42 DATORII SUBORDONATE

|  | <u>Rata dobânzii</u> | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|----------------------|--------------|--------------|
| - 3.900 EUR m rată fluctuantă obligațiuni scadente în 2015 | EURIBOR+0.15         | 3,730        | 1,492        |
| - 700 EUR m rată fluctuantă obligațiuni scadente în 2013   | 7.84                 | <u>292</u>   | <u>526</u>   |
|  |                      | <u>4,022</u> | <u>2,018</u> |
| Curente  |                      | -            | -            |
| Pe terme lung  |                      | 4,022        | 2,018        |

Grupul nu a înregistrat capital restant, dobânzi sau alte încălcări legate de datoriile aferente perioadei (2010: zero).

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***43 CAPITALURI PROPRII**

|  | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Capital social   | 1,950        | 1,150        |
| Primă de emisiune  | 857          | 818          |
| Acțiuni de trezorerie  | (47)         | (52)         |
| Rezerva de reevaluare  | 223          | 127          |
| Rezultat reportat  | 1,263        | 1,320        |
| Acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie | (13)         | (3)          |
| Alte rezerve   | <u>307</u>   | <u>213</u>   |
| Total, inclus în costurile cu personalul                         | <u>4.540</u> | <u>3.573</u> |

**Capital social**

|  | <b>Număr de<br/>acțiuni<br/>(milioane)</b> | <b>Acțiuni<br/>ordinare</b> | <b>Primă de<br/>emisiune</b> | <b>Acțiuni de<br/>trezorerie</b> | <b>Total</b> |
|--|--|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------|
| <b>La 1 ianuarie 2010</b>                          | 1,120                                      | 1,120                       | 788                          | (46)                             | 1,862        |
| Plan de opțiuni de acțiuni pentru angajați:        |  |                             |                              |                                  |              |
| Valoarea serviciilor oferite                       | -  | -                           | 15                           | -                                | 15           |
| Încasări din acțiuni emise                         | 30   | 30                          | -                            | -                                | 30           |
| Achiziționarea / vânzarea acțiunilor de trezorerie | <u>-</u>                                   | <u>-</u>                    | <u>15</u>                    | <u>(6)</u>                       | <u>9</u>     |
| <b>La 31 decembrie 2010/ 1 ianuarie 2011</b>       | <u>1,150</u>                               | <u>1,150</u>                | <u>818</u>                   | <u>(52)</u>                      | <u>1,916</u> |
| Plan de opțiuni de acțiuni pentru angajați:        |  |                             |                              |                                  |              |
| Valoarea serviciilor oferite                       | -  | -                           | 30                           | -                                | 30           |
| Încasări din acțiuni emise                         | 800  | 800                         | -                            | -                                | 800          |
| Achiziționarea / vânzarea acțiunilor de trezorerie | <u>-</u>                                   | <u>-</u>                    | <u>9</u>                     | <u>5</u>                         | <u>14</u>    |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                        | <u>1,950</u>                               | <u>1,950</u>                | <u>857</u>                   | <u>(47)</u>                      | <u>2,760</u> |

Numărul total autorizat de acțiuni ordinare la sfârșitul anului era de 2.750 milioane (2010: 2.000 milioane), având o valoare nominală de 1 MDL pe acțiune (2010: 1 MDL pe acțiune). Toate acțiunile emise sunt achitate în totalitate.

## **SOCIETATEA SA**

### **NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

#### **PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

---

#### **43 CAPITALURI PROPRII (CONTINUARE)**

Grupul a majorat capitalul social în 2011 prin emiterea a 750 milioane acțiuni la valoare nominală, toate fiind subscrise de acționarii existenți la data de referință.

##### **Primă de emisiune**

Primele rezultate din emisiunea de acțiuni sunt raportate în prima de emisiune.

##### **Acțiuni de trezorerie**

Grupul cumpără și vinde propriile acțiuni în cursul normal al activităților de piață și de tranzacționare a capitalurilor proprii. Aceste acțiuni sunt tratate ca o deducere din capitalurile proprii ale acționarilor. Câștigurile și pierderile rezultate din vânzarea sau răscumpărarea propriilor acțiuni sunt înregistrate în rezerve. Numărul total al acțiunilor de trezorerie la sfârșitul anului 2011 era de 47 milioane (2010: 52 milioane).

##### **Rezerva de reevaluare**

Rezerva de reevaluare prezintă efectele evaluării la valoarea justă a instrumentelor financiare din categoria disponibile pentru vânzare, după deducerea impozitelor amânate. Orice câștiguri sau pierderi nu sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor până la vânzarea sau deprecierea activului respectiv.

##### **Rezultat reportat**

Rezultatul raportat constă în rezerve statutare, care trebuie să fie formate în conformitate cu legislația națională, și în profiturile nedistribuite din anii precedenți. Valoarea totală a rezultatului reportat constă în 500 MDL rezerve statutare (2010: 486 MDL) și 763 MDL profituri nedistribuite din anii precedenți (2010: 834 MDL).

##### **Acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie**

Rezultatul net al evaluării părții efective a instrumentelor de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie, după deducerea impozitelor amânate, este prezentat în rezerva de acoperire împotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie.

#### **44 OPȚIUNI PE ACȚIUNI**

Grupul oferă opțiuni pe acțiuni directorilor și angajaților care au peste patru ani vechime. Prețul de exercitare al opțiunilor acordate este egal cu prețul de piață al acțiunilor la data acordării, minus 15%.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 44 OPTIUNI PE ACȚIUNI (CONTINUARE)

Opțiunile sunt condiționate de vechimea de cel puțin un an a angajaților (perioada pentru satisfacerea condițiilor de exercitare). Opțiunile sunt exercitabile după un an de la data acordării numai dacă Grupul își îndeplinește obiectivele de profitabilitate; opțiunile au un termen de maturitate contractuală de cinci ani.

Grupul nu are nicio obligație legală sau constructivă de a recumpăra sau deconta opțiunile în numerar.

Mișcările în numărul opțiunilor pe acțiuni sunt prezentate mai jos:

|                                | <b><u>2011</u></b> |
|--------------------------------|--------------------|
| <b>La 1 Ianuarie 2011</b>      | 465                |
| Acordate                       | 120                |
| Anulate (prin renunțare)       | -                  |
| Exercitate                     | (50)               |
| Expirate                       | (25)               |
| <b>As at 31 decembrie 2011</b> | <b><u>510</u></b>  |

Opțiunile pe acțiuni sunt acordate la 1 iulie 2011 la un preț de 2,00 MDL per acțiune (1 iulie 2010: 1,95 MDL per acțiune) și expiră la 1 iulie 2016 (anul precedent: 1 iulie 2015). Opțiunile exercitate la 30 iunie 2011 (30 iunie 2010) au ca rezultat emiterea a 50 milioane acțiuni (2010: 30 milioane acțiuni) la un preț de 1,60 MDL fiecare (2010: 1,50 MDL fiecare), minus costurile de tranzacție nete de impozitul pe profit, de 0,2 MDL (2010: 1 Co.).

Opțiunile pe acțiuni la sfârșitul anului sunt:

| <b><u>Data expirării – 1 iulie</u></b> | <b><u>Preț de exercitare</u></b> | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 2011                                   | 1.60                             | -                  | 75                 |
| 2012                                   | 1.75                             | 80                 | 80                 |
| 2013                                   | 1.80                             | 70                 | 70                 |
| 2014                                   | 1.90                             | 110                | 110                |
| 2015                                   | 1.95                             | 130                | 130                |
| 2016                                   | 2.00                             | 120                | -                  |
|  |                                  | 510                | 465                |

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 44 OPTIUNI PE ACȚIUNI (CONTINUARE)

Valoarea justă a opțiunilor acordate pe parcursul perioadei este determinată prin folosirea modelului de evaluare Black-Scholes. A fost de 80 MDL la 2011 (2010: 60 MDL). Intrările semnificative în cadrul modelului sunt cele legate de prețul acțiunilor, 3,47 MDL la data acordării (2010: 2, 80 MDL), prețul de exercitare menționat mai sus, devierile standard ale randamentului estimat al acțiunilor de 30% (2010: 27%), maturitatea prezentată mai sus, randament din dividende de 4,3% (2010: 3,6%) și o rata a dobânzii anuale fără risc de 5% (2010: 4%). Volatilitatea evaluată la devierea standard a randamentelor acțiunilor se bazează pe analize statistice ale prețurilor de acțiuni zilnice, pe parcursul ultimilor trei ani.

#### 45 DIVIDENDE PE ACȚIUNE

Dividendele finale nu sunt înregistrate în contabilitate decât după aprobarea acestora în cadrul ședinței generale anuale. În cadrul ședinței din data de 20 martie 2012 nu vor fi propuse dividende în legătură cu 2011 (2010: 0,13 MDL dividende pe acțiune, în valoare totală de 427 MDL).

#### 46 DATORII CONTINGENTE ȘI ANGAJAMENTE

##### (a) Acțiuni în instanță

La 31 decembrie 2011 Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță. Diferitele acțiuni împotriva Grupului privind implicarea în falimentarea Grupului XYZ sunt considerate nefondate, iar banca își susține cu tărie punctul de vedere. Sunt imposibil de estimat pierderile posibile pe care Grupul le poate suporta în legătură cu aceste aspecte, și nici efectul pe care acestea îl pot avea asupra rezultatelor de exploatare ale oricărei perioade financiare.

Mai mult, Grupul se confruntă cu numeroase acțiuni și plângeri în justiție intentate de clienți în legătură cu tranzacții neautorizate. Grupul își susține cu tărie punctul de vedere în aceste dosare. Nu se pot estima pierderile posibile pe care Grupul le poate suporta în legătură cu aceste aspecte, și nici efectul pe care acestea îl pot avea asupra rezultatelor de exploatare ale oricărei perioade financiare.

Grupul este parte a unor diferite alte acțiuni în instanță care implică cereri de despăgubire formulate de Grup sau împotriva acestuia, care apar în cursul normal al activității. Grupul estimează că hotărârea finală cu privire la oricare dintre litigiile la care Grupul este parte nu va avea un efect advers semnificativ asupra poziției financiare a Grupului; Grupul nu a prezentat datoriile contingente asociate acestor acțiuni fie pentru că acestea nu pot fi estimate în mod rezonabil, fie pentru că aceste prezentări pot prejudicia soluționarea acțiunilor.

Pe lângă provizioanele constituite și cazurile descrise mai sus nu au fost prezentate alte datorii contingente asociate litigiilor deoarece, conform recomandărilor profesionale, apariția unor pierderi semnificative este puțin probabilă.

## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

#### PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 46 DATORII CONTINGENTE ȘI ANGAJAMENTE (CONTINUARE)

(b) *Angajamente de capital*

La 31 decembrie 2011, Grupul avea angajamente de capital în valoare de 85 MDL (2010: 82 MDL) pentru achizițiile de clădiri și echipamente. Conducerea Grupului este încrezătoare că veniturile nete viitoare și finanțările vor fi suficiente pentru a acoperi acest angajament.

(c) *Angajament de credit, garanții și alte facilități financiare*

La 31 decembrie 2011, Grupul avea sume contractuale, înregistrate în conturi extra-bilanțiere, pe care le-a angajat pentru a extinde credite către clienți în valoare de 6.429 MDL (2010: 4.445 MDL).

(d) *Riscul impozitării*

Sistemul de impozitare din Moldova trece printr-un proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Cu toate acestea, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente. În Moldova, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate. Ultimul control fiscal efectuat de autorități a avut loc pentru perioada 1 septembrie 2003 - 31 decembrie 2006.

#### 47 PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE

Grupul este controlat de Parent Inc (înființată în [numele țării]), care deține 60% din acțiunile ordinare. Restul de 40% de acțiuni este deținut de mai mulți acționari. Compania mamă finală a Grupului este Ultimate Parent Inc (înființată în [numele țării]).

În cursul normal al activității Grupul se angajează într-o serie de tranzacții cu părțile afiliate. Acestea includ credite, depozite și tranzacții valutare. Nu au existat tranzacții cu părțile afiliate sau cu societatea mamă finală sau cu societatea mamă, Parent Inc, altele decât plata dividendelor privind acțiunile ordinare.

Volumele de tranzacții cu părțile afiliate, soldurile la sfârșitul anului și cheltuielile și veniturile aferente înregistrate pe parcursul anului sunt prezentate după cum urmează:

**SOCIETATEA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011*****(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*****47 PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE (CONTINUARE)***(a) Credite și avansuri acordate părților afiliate*

|   | <b>Personal cheie al<br/>conducerii (și membrii de<br/>familie apropiați)</b> |                    | <b>Societăți asociate</b> |                    |
|---|---|--------------------|---------------------------|--------------------|
|   | <b><u>2011</u></b>  | <b><u>2010</u></b> | <b><u>2011</u></b>        | <b><u>2010</u></b> |
| Credite și avansuri acordate clienților |   |                    |                           |                    |
| Credite în sold la 1 ianuarie           | 135   | 117                | 450                       | 381                |
| Credite emise în timpul anului          | 14  | 33                 | 25                        | 116                |
| Rambursări de credite în timpul anului  | (18)  | (15)               | (58)                      | (47)               |
| Credite în sold la 31 decembrie         | <u>131</u>  | <u>135</u>         | <u>417</u>                | <u>450</u>         |
| Venituri din dobânzi                    | 11  | 10                 | 35                        | 33                 |

Nu au fost recunoscute provizioane cu privire la creditele acordate părților afiliate (2010: zero).

Creditele emise pentru directori și alți membrii cheie ai conducerii (și membrilor familiilor acestora) în timpul anului, în valoare de 14 MDL (2010: 33 MDL) sunt rambursabile lunar pe o perioadă de doi ani și au rate ale dobânzilor de 6,5% (2010: 6,3%). Creditele acordate sub formă de avansuri către directori pe parcursul anului sunt garantate prin acțiuni în societăți cotate sau ipoteci. Valoarea justă a acestor garanții era de 20 MDL (2010: 36 MDL).

Creditele și avansurile acordate societăților asociate nu sunt garantate, poartă rate variabile de dobândă și sunt rambursabile la cerere.

*(b) Împrumuturi de la părți afiliate*

|  | <b>Personal cheie al<br/>conducerii (și membrii de<br/>familie apropiați)</b> |                    | <b>Societăți asociate</b> |                    |
|--|---|--------------------|---------------------------|--------------------|
|  | <b><u>2011</u></b>  | <b><u>2010</u></b> | <b><u>2011</u></b>        | <b><u>2010</u></b> |
| Împrumuturi  |   |                    |                           |                    |
| Împrumuturi în sold la 1 ianuarie                  | 25  | 18                 | 110                       | 98                 |
| Împrumuturi primite în timpul anului               | 18  | 21                 | 115                       | 107                |
| Împrumuturi rambursate în timpul<br>anului         | (22)  | (14)               | (102)                     | (95)               |
| Împrumuturi în sold la 31 decembrie                | <u>21</u>   | <u>25</u>          | <u>123</u>                | <u>110</u>         |
| Cheltuieli cu dobânzile aferente<br>împrumuturilor | 2   | 2                  | 8                         | 7                  |



## SOCIETATEA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)*

---

#### 47 PREZENTAREA INFORMAȚIILOR PRIVIND PĂRȚILE AFILIATE (CONTINUARE)

Împrumuturile prezentate mai sus nu sunt garantate, poartă rate variabile de dobândă și sunt rambursabile la cerere.

(c) *Compensații acordate personalului-cheie de conducere*

|   | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|---|-------------|-------------|
| Salarii și alte beneficii pe termen scurt ale angajaților | 252         | 246         |
| Beneficii după angajare                                   | 25          | 18          |
| Alte beneficii pe termen lung                             | -           | -           |
| Beneficii pentru încetarea contractului de muncă          | -           | -           |
| Plăți pe bază de acțiuni                                  | <u>15</u>   | <u>20</u>   |
|   | <u>292</u>  | <u>284</u>  |

#### 48 DOMENIUL DE APLICARE A CONSOLIDĂRII

Pe lângă societatea mamă, situațiile financiare consolidate includ 2 filiale (2010: 2) în cadrul cărora Societate SA deține peste 50% din drepturile de vot sau exercită controlul, direct sau indirect. Dintre acestea, 1 are sediu social în aceeași țară ca societatea mamă (2010: 1) iar 1 în altă țară (2010: 1).

În plus, o entitate în cadrul căreia Grupul deține mai puțin de 50% din drepturile de vot este înregistrată în contabilitate ca filială pe baza raționamentului conform căruia Grupul are puterea de a numi sau concedia majoritatea membrilor Consiliului de Administrație și, prin urmare, controlează entitatea.

Nu există restricții semnificative privind capacitatea filialelor de a transfera fonduri către Grup sub forma unor dividende în numerar, sau rambursări ale creditelor sau avansurilor.

În 2011, Grupul deține interese în două entități cu scop special, dintre care în fond, pe una o controlează. Această entitate este consolidată în totalitate.

#### **Notă: Prezentarea listei de filiale**

În conformitate cu legislația națională, societățile pot fi obligate să prezinte informații despre toate filialele consolidate și societățile asociate. De exemplu, Directiva 7 UE (1983 LO 349) obligă societățile din UE să transmită informații privind numele și sediile sociale ale filialelor.

## **SOCIETATEA SA**

### **NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

#### **PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

***(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***

---

#### **49 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUAȚIEI CONSOLIDATE A POZIȚIEI FINANCIARE**

La 13 decembrie 2011, Grupul și-a anunțat intenția de a achiziționa Planet NBFI. Tranzacția trebuie să fie aprobată de acționarii Grupului. Se preconizează că aprobarea normativă nu va fi acordată până în martie 2012.