

SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A.

SITUATII FINANCIARE

**intocmite in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei
Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005**

PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008



CUPRINS:

Raportul administratorilor

Raport de audit financiar

Bilantul

Contul de profit si pierdere

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia modificarilor capitalului propriu

Date informative

Situatia activelor imobilizate

Note la situatiile financiare



ERSTE ASSET MANAGEMENT

RAPORT DE GESTIUNE al Administratorului privind activitatea societatii la 31 decembrie 2008

SAI ERSTE Asset Management SA, infiintata in anul 2008, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/17060/07.10.2008, cod unic de inregistrare 24566377, este fondata prin asocierea FINAGG Holding Gmbh si Erste Bank Beteiligungen Gmbh.

Capitalul social al societatii este 500.000 lei, impartit in 250.000 de actiuni, numerotate de la 1 pina la 250.000, cu o valoarea nominala unitara de 2 lei.

Societatea are ca obiect de activitate administrarea fondurilor - cod CAEN 6630 si a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98 / 21.01.2009, in conformitate cu prevederile Legii nr.297 privind Piata de capital, inscrisa in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400028 din 21.01.2009.

Administrarea societatii este incredintata unui Consiliu de Supraveghere format din 3 membri si Directoratului format din 3 membrii, din care Presedintele indeplineste si functia de Director General si in aceasta calitate asigura conducerea generala a societatii.

Societatea ERSTE Asset Management SA aplica Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, aprobate prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/17.11.2005.

In anul 2008, societatea nu a inregistrat venituri din exploatare, iar valoarea veniturilor financiare este nesemnificativa.

Din punct de vedere al cheltuielilor de exploatare, ponderea cea mai mare o inregistreaza cheltuielile cu salarii si asimilate in valoare totala de 178.669 RON, urmate de cheltuielile cu chiria in suma totala 30.614 RON (inclusiv cheltuielile conexe).

Rezultatul exercitiului financiar 2008 a fost o pierdere in valoare de 219.306 RON.

Din punct de vedere al situatiei patrimoniale valoarea activelor societatii la sfarsitul anului 2008 este de 300.993 RON.

In cursul lunii aprilie 2009 SAI Erste Asset Management SA urmeaza sa achizitioneze SAI BCR Asset Management SA.

Evidenta operatiilor economico-financiare s-a efectuat in conformitate cu prevederile Legii Contabilitatii nr.82/91 republicata, cu modificarile ulterioare, a Normelor metodologice privind reflectarea in contabilitate a capitalului social si a altor active si pasive legate de punerea in aplicare a prevederilor Standardelor Internationale ale Contabilitatii.

Prin natura activitatii efectuate Societatea este expusa riscului de credit aferent plasamentelor bancare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

Societatea nu detine valori materiale sub forma materiilor prime, materiale, marfuri. Evidenta conturilor la banci se tine analitic pe fiecare banca, soldurile la 31.12.2008 au fost confirmate de banca si preluate corect in balanta.

La intocmirea, verificarea si centralizarea raportarilor anuale s-au respectat prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991, ordine ala MFP data in aplicarea Legii contabilitatii privind situatiile financiare anuale, Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, aprobate prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/17.11.2005.

Dragos Valentin Neacsu
Presedinte Director General,

Roland Claudiu Tamas
Director Financiar Executiv,





RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre Actionarii SAI ERSTE Asset Management S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SAI ERSTE Asset Management S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2008, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- | | |
|---|-----------------------|
| ▶ Activ net/Total capitaluri: | 266.466 lei |
| ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: | 233.534 lei, pierdere |

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii raspunde pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificarile ulterioare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

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

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2008, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

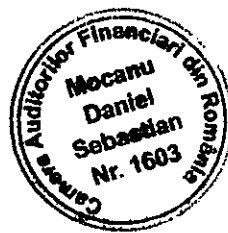
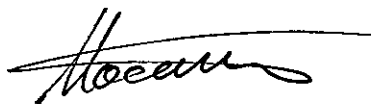
In concordanta cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, sectiunea 9, articolul 9.1 (2), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2008, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 August 2001



Numele semnatarului:

Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16.08.2005

10 aprilie 2009



SAI ERSTE Asset Management SA
Bilant la 31.12.2008

- lei -

Denumirea indicatorilor		Nr.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
A		B		1	2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE				
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE				
1.	Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	1		-	11.600
2.	Cheltuieli de dezvoltare(ct.203-2803-2903)	2		-	-
3.	Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct.2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	1	-	-
4.	Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907-2075)	4		-	-
5.	Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct.233+234-2933)	5		-	-
TOTAL (rd. 01 la 05)		6	1	-	11.600
II.	IMOBILIZARI CORPORALE				
1.	Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7		-	-
2.	Instalatii tehnice si masini (ct.213-2813-2913)	8	1	-	-
3.	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214-2814-2914)	9		-	-
4.	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct.231+232-2931)	10		-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)		11	1	-	-
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE				
1.	Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	12		-	-
2.	Imprumuturi acordate entitatilor afiliate(ct. 2671+2672-2965)	13		-	-
3.	Interese de participare (ct.263-2963)	14		-	-
4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania e legata prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		-	-
5.	Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16		-	-
6.	Alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	1	-	-
TOTAL: (rd. 12 la 17)		18	1	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)		19	1	-	11.600
B.	ACTIVE CIRCULANTE				
I.	STOCURI				
1.	Materiale consumabile (ct.302+303+/308+351-392-395)	20		-	-
2.	Lucrari si servicii in curs de executie (ct.332-394)	21		-	-
3.	Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct.4091)	22		-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)		23		-	-
II.	CREANTE				
1.	Creante comerciale (ct. 2675+2676+2678+2679+4092 +4111+4118+413+418-491)	24	5	-	-
2.	Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25		-	-
3.	Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 +4528-4952)	26		-	-
4.	Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+ 445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	5	-	-
5.	Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28		-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)		29	5	-	-
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate (ct.501-591)	30		-	-
2.	Alte investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032 +505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31		-	-
TOTAL: (rd. 30 la 31)		32		-	-
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+....+542)	33		-	291.398
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)		34		-	291.398

SAI ERSTE Asset Management SA
Bilant la 31.12.2008

Denumirea indicatorilor		Nr.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
	A	B		1	2
C.	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	5	-	9.595
D.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	36		-	-
2.	Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37		-	-
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38		-	-
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	5	-	14.695
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40		-	-
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	5	-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	42		-	-
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43	5	-	31.432
TOTAL (rd. 36 la 43)		44	5	-	46.127
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	5	-	254.866
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	5	-	266.466
G.	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1681-169)	47		-	-
2.	Suma datorata institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48		-	-
3.	Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49		-	-
4.	Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50		-	-
5.	Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51		-	-
6.	Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52		-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	53		-	-
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	54		-	-
TOTAL: (rd.47+54)		55		-	-
H	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI				
1.	Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare(ct.1515)	56		-	-
2.	Provizioane pentru impozite(ct. 1516)	57		-	-
3.	Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58		-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (RD. 56+57+58)		59		-	-

SAI ERSTE Asset Management SA
Bilant la 31.12.2008

	Denumirea indicatorilor	Nr.	Note	Sold la	
				Inceputul anului	Sfarsitul anului
	A	B		1	2
I.	VENITURI IN AVANS (rd. 60.1+60.2)	60		-	-
1	subventii pentru investitii(131)	60.1		-	-
2	venituri inregistrate in avans (472)	60.2		-	-
J.	CAPITAL SI REZERVE				
I.	CAPITAL (rd. 62 + 63), din care	61	7	-	500.000
	- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62		-	-
	- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	7	-	500.000
II.	PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64		-	-
III.	REZERVE DE REEVALUARE (ct. 105)			-	-
	Sold C(105)	65		-	-
	Sold D(105)	66		-	-
IV.	REZERVE (ct. 106) (rd. 68 la 73- 74)	67		-	-
1.	Rezerve legale (ct. 1061)	68		-	-
2	Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct. 1062 sold D)	69		-	-
2.	Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70		-	-
3.	Rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71		-	-
4.	Rezerve din reevaluarea la valoarea justa(1066)	72		-	-
5.	Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare(1067)	73		-	-
6.	Alte rezerve(ct.1068)	74		-	-
7.	Actiuni proprii	75		-	-
V.	REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			-	-
	Sold C	76		-	-
	Sold D	77		-	-
VI.	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
	Sold C	78		-	-
	Sold D	79		-	233.534
	Repartizarea profitului (ct. 129)	80		-	-
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (RD. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	81		-	266.466

Director general,

Dragos Valentin Neacsu

Director financiar,

Roland Claudiu Tamas

S.A.I. ERSTE
ASSET
MANAGEMENT S.A.

SAI ERSTE Asset Management SA
Cont de profit si pierdere la 31.12.2008

- lei -




Denumirea indicatorilor	Nr rd.	Exercitiul financiar	
		precedent 1	incheiat 2
A	B		
1.Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	-	-
Venituri din activitatea curenta(704+705+706+708)	2	-	-
Venituri din subventii aferente cifrei de afaceri neta(7411)	3	-	-
2.Variatia stocurilor (ct. 711)		-	-
Sold C	4	-	-
Sold D	5	-	-
3.Productie imobilizata (ct. 721+722)	6	-	-
4.Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	7	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+04-05+06+07)	8	-	-
5.a) Cheltuieli cu materialele (10la 12)	9	-	605
Cheltuieli cu materialele consumabile(602-7412)	10	-	-
Alte cheltuieli materiale(603+604)	11	-	-
Alte cheltuieli din afara(energie si apa)(605-7413)	12	-	605
6.Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15), din care:	13	-	178.669
a) Salarii (ct. 641-7414)	14	-	141.732
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	-	36.937
7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	-	-
a. 1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	-	-
a. 2) Venituri (ct. 7813+7815)	18	-	-
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20-21)	19	-	-
b. 1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	-	-
b. 2) Venituri (ct. 754+7814)	21	-	-
8.Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	-	54.333
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	-	52.923
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	-	57
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate (ct. 658)	25	-	1.353
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 27 - 28)	26	-	-
- Cheltuieli (ct. 6812)	27	-	-
- Venituri (ct.7812)	28	-	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16+ 19+ 22 + 26)	29	-	233.607
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08-29)	30	-	-
- Pierdere (rd. 29-08)	31	-	233.607
Venituri financiare			
9.Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	32	-	-
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33	-	-
10.Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	34	-	-
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitatile afiliate	35	-	-
11.Venituri din dobanzi (ct. 766)	36	-	73
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	37	-	-
12. Alte venituri financiare (ct. 7617+762+763+764+ 765+767+ 768+788)	38	-	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 +34+36+38)	39	-	73
12.Ajustare valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40	-	-
- Cheltuieli (ct. 686)	41	-	-
- Venituri (ct. 786)	42	-	-
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	43	-	-
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44	-	-
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	45	-	-
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46	-	-
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39-46)	47	-	73
- Pierdere (rd. 46-39)	48	-	-

SAI ERSTE Asset Management SA
 Cont de profit si pierdere la 31.12.2008

Denumirea indicatorilor	Nr rd.	Exercitiul financiar	
		2007	2008
A	B	1	2
REZULTATUL CURENT:		-	-
- Profit (rd.8+39-29-46)	49	-	-
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50	-	233.534
15.Venituri extraordinare (ct. 771)	51	-	-
16.Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	-	-
17.REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51-52)	53	-	-
- Pierdere (rd. 52-51)	54	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55	-	73
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56	-	233.607
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55-56)	57	-	-
- Pierdere (rd. 56-55)	58	-	233.534
18.IMPOZITUL PE PROFIT	59	-	-
19.Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in alte elemente de mai sus (ct. 698)	60	-	-
20.REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit	61	-	-
- Pierderi	62	-	233.534

Director General,
 Dragos Valentin Neacsu

Director financiar,
 Roland Claudiu Tamas

- lei -

	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
I. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
a) Incasari	-	-
Incasari in numerar din activitatea de administrare	-	-
Incasari in numerar din alte activitati	-	-
Incasari in numerar din depozite si plasamente	-	-
Incasari in numerar din dobanzi	-	73
Alte incasari in numerar din activitatea de exploatare	-	-
b) Plati		
Plati in numerar catre furnizori	-	-46.233
Plati in numerar catre angajati si asimilate	-	-100.545
Plati in numerar pentru depozite si plasamente	-	-
Plati in numerar la taxe si impozite	-	-46.299
Alte plati in numerar din activitatea de exploatare	-	-15.598
Trezorerie neta din activitati de exploatare	-	-208.602
II. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
a) Incasari	-	-
b) Plati	-	-
Trezorerie neta din activitati de investitii	-	-
III. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
a) Incasari	-	500.000
b) Plati	-	-
Trezorerie neta din activitati de finantare	-	500.000
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-	291.398
Numerar la inceputul perioadei	-	-
Numerar la sfarsitul perioadei	-	291.398

Director General,

Dragos Valentin Neacsu

Director financiar,

Roland Claudiu Tamas



SAI ERSTE Asset Management SA
Situatia modificarilor capitalului propriu

Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	-	500.000	-	-	-	500.000
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	-	-	-	-	-	-
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementări-lor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	233.534	-	-	233.534
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	-	266.466	-	-	-	266.466

Capitalul societatii in valoare de 500.000 lei reprezinta capitalul subscris la infiintare si autorizare in conformitate cu Actul Constitutiv al societatii, capitalul nu a suferit modificari pana la 31 decembrie 2008. Numarul total de actiuni este de 250.000 la o valoare nominala de 2 lei/actiune.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A." arranged in a circle around the center.

SAI ERSTE Asset Management SA

NOTA A: Date informative

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rand	Nr. unitati	Sume
A	B	1	2
Unitati care au inregistrat profit	1	-	-
Unitati care au inregistrat pierdere	2	1	233.534

II. Date privind platile restante	Nr. rand	Total col 2+3	din care:	
			pentru activitatea curenta	pentru investitii
A	B	1	2	3
Plati restante – total (rd. 04+08+14 la 18+22) din care:	3	-	-	-
Furnizori restanti – total (rd. 05 la 07), din care:	4	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd. 09 la 13), din care:	8	-	-	-
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate	9	-	-	-
- contributi de la persoane juridice sau fizice care angajeaza personal salariat si contributia persoanelor asigurate la Fondul de asigurari sociale de sanatate	10	-	-	-
- contributia pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contributi de la persoane juridice sau fizice care utilizeaza munca salariata si contributi pentru ajutorul de somaj de la salariati	12	-	-	-
alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale	14	-	-	-
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante dupa 30 de zile	19	-	-	-
- restante dupa 90 de zile	20	-	-	-
- restante dupa 1 an	21	-	-	-
Dobinzi restante	22	-	-	-

III. Numarul mediu de salariati	Nr. rand	Anul precedent	Anul curent
A	B	1	2
Numarul mediu de salariati	23	0	5

IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rand	Sume
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane fizice nerezidente din statele membre ale UE, din care:	24	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afil. nerezidente din statele membre ale UE, din care:	26	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afil. nerezidente din statele membre ale UE, din care:	28	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-

SAI ERSTE Asset Management SA

NOTA A: Date informative

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

V. Obligatii amanate la plata conform prevederilor art. 3(4) din O.U.G. nr.37/2004 privind masuri de diminuare a arrieratelor din economie, evidentiata in conturi extrabilantiere	Nr. rand	Sume
Obligatii catre bugete amanate la plata	30	-
Obligatii comerciale amanate la plata	31	-

VI. Tichete de masa	Nr. rand	Sume
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	32	-

Director General,

Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar,

Roland Tamas Claudiu



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A." arranged in a circular pattern.

SAI ERSTE Asset Management SA
 Nota B: Situatia activelor imobilizate

Valori brute						
Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col. 5 = 1+2-3)
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	1	-	11.600	-	-	11.600
Alte imobilizari	2	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	3	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 01 la 03)	4	-	11.600	-	-	11.600
Imobilizari corporale						
Terenuri	5	-	-	-	-	-
Constructii	6	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	7	-	-	-	-	-
Alte instalatii, utilaje si mobilier	8	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	9	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	-	-	-	-	-
Imobilizari financiare						
	11	-	-	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.04+10+11)	12	-	11.600	-	-	11.600

Amortizari					
Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfirsitul anului (col. 9 = 6+7-8)
A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	13	-	-	-	-
Alte imobilizari	14	-	-	-	-
TOTAL (rd. 13+14)	15	-	-	-	-
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	-	-	-	-
Constructii	17	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	18	-	-	-	-
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	-	-	-	-
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	-	-	-	-
AMORTIZARI – TOTAL (rd. 15+20)	21	-	-	-	-

SAI ERSTE Asset Management SA
 Nota B: Situatia activelor imobilizate

Provizioane pentru depreciere					
Elemente de imobilizari	Nr. Rind	Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	Sold final (col. 13 = 10+11-12)
A	B	10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	22	-	-	-	-
Alte imobilizari	23	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	-	-	-	-
TOTAL (rd. 22 la 24)	25	-	-	-	-
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	-	-	-	-
Constructii	27	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	28	-	-	-	-
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	-	-	-	-
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	-	-	-	-
Imobilizari financiare					
	32	-	-	-	-
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 25+31+32)	33	-	-	-	-

Director General,
 Dragos Valentin Neacsu

Director financiar,
 Roland Claudiu Tamas





SAI ERSTE Asset Management SA

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Nota 1: Active immobilizate

Anul 2008

Elemente de active	Valoare bruta				Deprecieri (amortizare si provizioane)			
	Sold la 01.01.2008	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008	Sold la 01.01.2008	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31.12.2008
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale								
Cheltuieli de constituire si chelt. de dezvoltare	-	11.600	-	11.600	-	-	-	-
Alte imobilizari	-	-	-	-	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	11.600	-	11.600	-	-	-	-
Imobilizari corporale								
Terenuri si constructii	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte inst.,utilaje si mobilier	-	-	-	-	-	-	-	-
Avansuri si imob.corp.in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizari financiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	11.600	-	11.600	-	-	-	-

Societatea evidentiaza imobilizarile necorporale la 31.12.2008 la valoarea contabila, influentata de costul istoric, in suma de 11.600 lei, reprezentand cheltuieli de constituire. Suma reprezinta taxa de autorizare platita CNVM.

Nota 2: Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Nici un provizion nu a fost constituit la 31 decembrie 2008.

Nota 3: Repartizarea profitului

Destinatia	RON Suma
A. Profit net de repartizat(1+2+3+4+5+6)	-
1. Pentru rezerve legale	-
2. Pentru rezerve statutare sau contractuale	-
3. Rezerve constituite ca surse proprii de finantare	-
4. Pentru alte rezerve	-
5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	-
6. Pentru dividende	-
B. Profit nerepartizat	-

Rezultatul exercitiului 2008 a fost o pierdere in valoare de 233.534 lei.

SAI ERSTE Asset Management SA

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Nota 4: Analiza rezultatului de exploatare

	<u>2008</u>
Venituri din exploatare	-
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	605
Cheltuieli cu personalul	178.669
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	54.333
Cheltuieli cu servicii executate de terti, servicii de contabilitate, consultanta financiara si juridica si servicii informatice	1.160
Cheltuieli cu chiria	30.614
Impozite si taxe	57
Cheltuieli cu transportul si deplasările	1.994
Cheltuieli cu onorarii si comisioane	4.540
Cheltuieli cu onorarii audit	14.228
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	66
Cheltuieli cu comisioane bancare	178
Alte cheltuieli de exploatare	1.496
Rezultat din exploatare	<u>-233.607</u>

Cheltuielile din exploatare sunt recunoscute pe baza contabilitatii de angajament.

In rezultatul din exploatare au fost recunoscute si incluse toate elementele de cheltuieli din exercitiul financiar 2008.

Nota 5: Situatia creantelor si datoriilor

Creante	Nr. Rd.	Sold la 31.12.2008	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1 an
A	B	1=2+3	2	3
Alte creante imobilizate	1	-	-	-
Creante din active imobilizate-total	2	-	-	-
Clientsi conturi asimilate	3	-	-	-
Alte creante cu statul si institutii publice	4	-	-	-
Creante personal, asigurari sociale, terti	5	-	-	-
Dobanzi de incasat	6	-	-	-
Creante din active circulante- total	7	-	-	-
Cheltuieli inreg. in avans	8	9.595	9.595	-
Total creante	9	9.595	9.595	-

Datorii	Nr. Rd.	Sold la 31.12.2008	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani
A	B	1	2	3	4
Furnizori si conturi asimilate	1	14.695	14.695	-	-
Impozit pe profit	2	-	-	-	-
Alte datorii fata de stat si institutii publice	3	31.432	31.432	-	-
Decontari cu grupul si alte datorii	4	-	-	-	-
Creditori diversi	5	-	-	-	-
Total datorii	6	46.127	46.127	-	-

SAI ERSTE Asset Management SA

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: Politici contabile

Conventii de prezentare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in RON. Situatiile financiare sunt intocmite in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005 pentru aprobarea Reglementarilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare .

Acesta prevede ca situatiile financiare anuale ale institutiilor reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sa se intocmeasca in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Planul de conturi pentru societatile de servicii de investitii financiare si normele metodologice de utilizare a acestuia, aprobate prin Ordinul de mai sus.
- Prevederile din Modelele situatiilor financiar-contabile si normele metodologice privind intocmirea si utilizarea acestora pentru societatile de servicii de investitii financiare si normele metodologice de utilizare a acestora, aprobate prin Ordinul mai sus mentionat.

Principii contabile

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu OPCNVM nr.75/2005 care cere asigurarea conformitatii cu Directiva a IV-a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare .

Bazele contabilitatii

Societatea efectueaza inregistrările contabile in conformitate cu Reglementarile Contabile emise de Ministerul Finantelor Publice si Comisia Nationala A Valorilor Mobiliare.

Moneda de prezentare

Toate cifrele sunt prezentate in lei romanesti („RON”). Cifrele sunt rotunjite pana la cea mai apropiata zecimala.

Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Reglementarile armonizate cere conducerii Societatii sa aplice rationamentul profesional, sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Rezultatele reale pot fi diferite de aceste estimari. Aceste estimari sunt revizuite periodic si daca se impune modificarea lor, ele sunt inregistrate in perioada in care devin cunoscute.

Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor fi inregistrate de Societate si suma poate fi cuantificata in mod rezonabil.

Veniturile si cheltuielile din dobanzi si similare

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajament

SAI ERSTE Asset Management SA

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Imobilizari necorporale

Valoarea contabila a imobilizarilor necorporale este determinata folosind costul istoric, ce include taxele vamale si cele nerecuperabile, cat si orice alte costuri direct atribuite punerii in functiune a acestora. In general, costurile asociate cu dezvoltarea programelor informatice sunt inregistrate pe cheltuieli la data efectuarii lor. Cu toate acestea, elementele de cheltuiala care imbunatatesc si extind aceste programe peste durata normata de functionare si peste specificatia lor initiala se inregistreaza ca modernizare, fiind capitalizata valoarea initiala a acestor programe.

Aceste costuri sunt inregistrate ca active si amortizate liniar pe durata economica de viata a programelor, care nu depaseste trei ani.

Costurile asociate cu intretinerea programelor informatice existente sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care au avut loc.

Imobilizarile necorporale sunt prezentate in situatiile financiare la cost istoric minus amortizarea cumulata.

Suma de 11.600 ron care se regaseste la pozitia de imobilizari necorporale reprezinta cheltuieli de constituire , si reprezinta taxa de autorizare platita CNVM. Nu s-a inceput amortizarea cheltuielilor de constituire deoarece societatea nu si-a inceput inca activitatea dar cand v-a incepe activitatea se vor amortiza pe o perioada de 1 an.

Imobilizari corporale

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale este determinata folosind costul istoric, ce include taxele vamale si cele nerecuperabile, cat si orice alte costuri direct atribuite punerii in functiune a acestora. Imobilizarile corporale sunt initial inregistrate la cost istoric minus amortizarea cumulata. Cheltuielile cu reparatiile si renovarile sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor. Cheltuielile cu dobanzile nu sunt incluse in costurile echipamentelor.

Intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sunt capitalizate.

Actiunile imobilizate de natura obiectelor de inventar sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care sunt achizitionate si nu sunt incluse in soldul imobilizarilor corporale.

Elementele de imobilizari corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre suma obtinuta si valoarea contabila neta si sunt incluse in profitul din exploatare al perioadei.

Modernizarile sunt capitalizate daca acestea extind durata de viata a activului sau daca maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea.

Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara de amortizare pe baza duratelor de viata care sunt in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.

Duratele de viata utilizate sunt urmatoarele:

- mijloace de transport 5 ani
- calculatoare si periferice 3 ani

Leasing financiar

Compania recunoaste leasing-ul financiar (ca locatar) la nivelul activelor si datoriilor din bilant prezentate la valori care la inceputul leasing-ului sunt egale cu valoarea justa a bunului subiect, sau daca aceasta este mai mica, la valoarea actuala a platilor minime de leasing. Costurile directe initiale contractate sunt considerate parte a activului. Platile de leasing sunt impartite distinct intre cheltuiala financiara si reducerea datoriei ramase. Cheltuiala financiara este distribuita pe perioadele duratei leasing-ului, astfel incat sa genereze o rata constanta a dobanzii la soldul ramas al datoriei aferent fiecarei perioade.

Leasing-ul financiar genereaza cheltuieli cu amortizarea activelor, precum si cheltuieli financiare pentru fiecare perioada de raportare. Politica de amortizare pentru bunurile luate in leasing este similara cu cea pentru bunurile supuse amortizarii aflate in proprietate.

SAI ERSTE Asset Management SA

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Creante

Creantele sunt prezentate la valoarea neta, mai putin provizioanele pentru deprecierea activelor, estimate pe baza factorilor relevanti cunoscuti, care afecteaza probabilitatea incasarii. Pierderile reale pot fi diferite fata de estimarile curente.

Disponibilitati si elemente asimilate

Disponibilitatile includ numerarul din casa si conturile curente la banci. Elementele asimilate reprezinta investitii pe termen scurt cu grad mare de lichiditate ce pot fi convertite in orice moment in disponibilitati, cu scadenta initiala de trei luni sau mai putin si care comporta un risc minim de a-si schimba valoarea.

Imprumuturi

Costurile indatorarii sunt recunoscute in cheltuieli in momentul aparitiei lor. Imprumuturile sunt recunoscute initial la nivelul sumelor incasate, mai putin costurile de tranzactionare. Acestea sunt ulterior inregistrate la costul amortizat utilizand rata dobanzii efective, diferenta intre sumele incasate nete si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei pe toata durata imprumuturilor.

Parti afiliate

Sunt considerate parti afiliate acei asociati care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de a influenta cealalta parte.

Partile afiliate includ de asemenea persoanele care sunt principalii actionari, conducerea si membrii consiliului de administratie, precum si membrii familiilor acestora.

Instrumente financiare

Actiunile si datoriile financiare inregistrate in bilant includ disponibilitati si elemente asimilate, creante si datorii comerciale sau de alta natura si imprumuturi. Politicile contabile privind recunoasterea si evaluarea acestora sunt urmatoarele:

- Obligatiile din leasing si imprumuturile pe termen scurt sunt in valuta iar valorile lor curente sunt reevaluate la rata de schimb de la sfarsit de an.
- Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capitaluri proprii in conformitate cu substanta politei contractuale.
- Dobanzile, dividendele, castigurile si pierderile referitoare la un instrument financiar clasificat ca datorie sunt reportate ca o cheltuiala sau venit, la data la care apar.
- Instrumentele financiare sunt compensate cand Societatea are un drept legal sa le compenseze si intentioneaza sa prezinte la o valoare neta sau la o valoare realizabila activul si datoria in mod simultan.

Impozitare

Societatea SAI ERSTE MANAGEMENT S.A.I. S.A. inregistreaza impozitul pe profitul curent in conformitate cu Reglementarile Contabile ale Ministerului Finantelor Publice si cu legislatia fiscala din Romania si se bazeaza pe declaratia de impozit a Societatii. Rata impozitului pe profit este aplicata profitului statutar, ajustat pentru anumite elemente in conformitate cu legislatia fiscala, si este de 16%.

Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data tranzactiei. Actiunile si datoriile exprimate in valuta se convertesc in RON la cursul de schimb de la data bilantului. Castigurile sau pierderile din diferente de curs, sunt inregistrate dupa caz la veniturile sau cheltuielile in contul de profit si pierdere. Cursurile de schimb RON/USD si RON/EURO la data de 31 decembrie 2008 au fost 2.8342 respectiv 3.9852.

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

Societatea, in desfasurarea normala a activitatii, executa plati catre fondurile de pensii de stat romanesti pentru angajatii sai din Romania, pentru pensii, asigurari de sanatate si somaj. Toti angajatii societatii sunt inclusi in sistemul de pensii de stat.

Societatea nu deruleaza nici un alt plan de pensionare si, deci, nu are nici o alta obligatie referitoare la pensii.

SAI ERSTE Asset Management SA

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Beneficii pentru incheierea contractului de munca

Dupa cum stipuleaza legea romana, Compania plateste indemnizatii compensatorii in cazul terminarii perioadei de angajare, in cadrul procesului de reducere a numarului de personal, legat sau nu de procesul de reorganizare. Cheltuielile cu platile compensatorii sunt inregistrate in avans in momentul in care conducerea decide adoptarea planului care va avea ca rezultat plati viitoare de indemnizatii compensatorii si pana la data bilantului va incepe implementarea planului de restructurare sau il va comunica celor afectati de el in asa maniera incat sa devina evident ca Societatea isi va indeplini planul de restructurare.

Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data bilantului (evenimente care conduc la ajustarea situatiilor financiare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

Societatea nu a inregistrat evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare.

NOTA 7: Actiuni si obligatiuni

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2008 are o valoare de 500.000 RON.

Capitalul social are un total de 250.000 actiuni, cu valoare nominala de 2 RON/actiune.

In timpul exercitiului financiar 2008 societatea nu a emis actiuni si obligatiuni

NOTA 8: Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

Societatea inregistreaza la 31.12.2008 un numar total de 5 (cinci) salariatii, in structura stabilita conform prevederilor Actului Constitutiv al societatii.

Cheltuielile cu personalul aferente exercitiului financiar 2008 in suma totala de 178.669 lei, au inclus:

- cheltuieli cu personalul angajat in baza unui contract de munca si assimilate = 141.732 RON;
- cheltuielile cu asigurarile si protectia sociala = 36.937 RON;

Pentru anul 2008 nu s-au acordat indemnizatii, avansuri sau credite membrilor Directoratului.

NOTA 9: Analiza principalilor indicatori

Datorita faptului ca societatea nu a inregistrat venituri in anul 2008 calculul indicatorilor nu este relevant.

NOTA 10: Alte informatii

Scurt istoric

SAI ERSTE Asset Management SA, infiintata in anul 2008, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/17060/07.10.2008, cod unic de inregistrare 24566377, este fondata prin asocierea Erste Asset Management GmbH (initial FINAG Holding GmbH) si Erste Bank Beteiligungen GmbH.

Capitalul social al societatii este 500.000 lei, impartit in 250.000 de actiuni, numerotate de la 1 pina la 250.000, cu o valoarea nominala unitara de 2 lei.

SAI ERSTE Asset Management SA

Note la situatiile financiare

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

S.A.I. Erste Asset Management SA este Societate pe actiuni, organizata in sistem dualist de administrare, cu sediul actual in str.Rabat nr.21, et.2, sector 1 Bucurest. Societatea nu are sedii secundare.

Obiectul principal de activitate este administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) autorizate conform legii.

Societatea este detinuta in proportie de 99,99% de catre Erste Asset Management GmbH, membra a Grupului ErsteGroup Bank cu sediul in Austria Habsburgergasse 2 1010 Viena, raportarile consolidate fiind elaborate de catre aceasta.

Situatiile financiare prezentate apartin Erste Asset Management SA.

Societatea nu detine titluri de participare strategice.

Societatea nu a acordat angajamente conducatorilor societatii in cursul exercitiului financiar.

Societatea nu a incheiat contracte de leasing operational si financiar.

Societatea a incheiat un contract pentru servicii de audit financiar extern cu Erns&Young Assurance services pentru auditul financiar al situatiilor financiare anuale in valoare de 3.000 euro.

Situatiile financiare anuale, intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, sunt disponibile si pot fi obtinute in copie de la sediul societatii aflat in str.Rabat 21, et.2, sector 1, Bucuresti - Romania.

Tranzactii cu parti afiliate

In anul 2008 Societatea a avut urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

- Cheltuieli cu chiria si serviciile de paza si intretinere sediu platite BCR ASIGURARI SA, parte Grupului BCR ERSTE;
- Deoarece societatea are conturi curente deschise la BCR s-au inregistrat venituri din dobanzi aferente depozitelor deschise la BCR.

Cheltuieli aferente partilor afiliate

- Cheltuieli cu chiria si serviciile de paza si intretinere sediu si utilitati - 42.931

Venituri aferente partilor afiliate

- Venituri din dobanzi - 73

Cont curent deschis la BCR SA

- Cont curent lei - 290.218

Evenimente ulterioare datei bilantului

Societatea considera ca nu au fost evenimente ulterioare datei bilantului care sa conduca la ajustarea situatiilor financiare.

Director General

Dragos Neacsu

Director Financiar

Roland Claudiu Tamas

