

NOTA EXPLICATIVA

la Situațiile financiare anuale 31.12.2011 pentru FDI OTP EURO BOND conforme cu Instrucțiunea nr. 3/2011 și Instrucțiunea nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

În urma retrării soldurilor finale aferente Directivei a IV-a a CEE conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară au rezultat diferențe conform Anexelor 1, 2 și 3.

Metode de evaluare conform RAS	Metode de evaluare conform IFRS
<p>1) Conform legislației - Regulamentul 15 / 2004 al CNVM</p>	<p>1) Conform Standardelor IFRS</p>
<p>Art. 202 pct.(8) Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau nemembru se efectuează prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data achiziției, menționată la art.98 alin. (3) lit. b) din prezentul regulament.</p> <p>Art 98 pct.(3) În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se poate face prin alegerea uneia dintre următoarele metode, ce este specificată în prospect și în regulile fondului/actul constitutiv al O.P.C.V.M. și este menținută cel puțin un an:</p> <p>a) metoda similară cu cea menționată la alin. (1);</p> <p>b) similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix (de exemplu certificat de depozit), metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.</p> <p>Art 99(3) Pentru valori mobiliare cu venit fix se aplică metoda de evaluare menționată la art.98 alin. (3) lit. b).</p> <p>Art. 101 pct. (5) Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, menționat în prezentul regulament.</p> <p>Art. 202 pct.(7) Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată se efectuează printr-una din metodele menționate la art. 98 alin. (3) din prezentul regulament, metoda aleasă fiind menținută cel puțin un an.</p>	<p>Toate activele financiare ale fondului sunt deținute în vederea tranzacționării.</p> <p>Conform IAS 39 Definiții pct.9 aceste active financiare trebuie evaluate la valoarea justă:</p> <p>“Un activ financiar sau o datorie financiară la valoarea justă prin profit sau pierdere este un activ financiar sau o datorie financiară care întrunește oricare dintre următoarele condiții:</p> <p>(a) Este clasificat(a) drept deținut(a) în vederea tranzacționării. Un activ financiar sau o datorie financiară este clasificat(a) drept deținut(a) în vederea tranzacționării dacă este:</p> <p>(i) Dobândit(a) su suportat(a) în principal în scopul vânzării sau reînchizitionării la termenul cel mai apropiat;</p> <p>(ii) La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate gestionate împreună și pentru care există dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau</p> <p>(iii) Un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).</p> <p>Valoarea justă este valoarea la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie între părțile interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective.</p>

	<p>Obiectivul determinării valorii juste este stabilirea prețului la care o tranzacție s-ar desfășura în mod normal între participanții pe piață la data măsurării.</p>
<p>2) Conform Procedurii de lucru cu Depozitarul fondului FDI OTP Euro Bond</p>	<p>2) Conform art.9 din Regulamentul (CE) nr.1287/2006 al Comisiei de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului</p>
<p>Instrumentele cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată, metoda ce este specificată în prospectul de emisiune și în regulile Fondului și menținută cel puțin un an.</p> <p>Metoda recunoașterii zilnice a dobânzii evaluate prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală curentă pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența instrumentelor și prețul net de achiziție.</p> <p>Valoarea actualizată = Nr.instrumente * (Preț net + Dobândă actualizată aferentă unui singur instrument + / - Discount actualizat aferent unui singur instrument / Primă actualizată aferentă unui singur instrument).</p> <p>Dobândă actualizată aferentă unui singur instrument = Dobânda zilnică * nr.zile (T1 – T0 + 1)</p> <p>Dobândă zilnică aferentă unui singur instrument = Valoare cupon / nr.zile (T2 – T0 +1), unde: T0= prima zi a cuponului curent; T2 = data de expirare a cuponului curent al instrumentului cu venit fix, respectiv ultima zi purtătoare de dobândă a perioadei curente de cupon; T1 = data de calcul.</p> <p>Valoare cupon = valoarea anunțată printr-un comunicat oficial sau, în lipsa acesteia, valoarea calculată prin aplicarea ratei dobânzii și a convenției de calcul a dobânzii.</p> <p>Discount actualizat aferent unui singur instrument = (Valoare nominală curentă – Preț net) / nr.zile (T4 – T3 + 1) * nr.zile (T1 – T + 1), unde: T3 = ziua decontării instrumentului cu venit fix; T4 = data de expirare a instrumentului cu venit fix, respectiv ultima zi purtătoare de dobândă; T1 = data de calcul.</p> <p>Primă actualizată aferentă unui singur instrument = (Preț net – Valoare nominală curentă) / nr.zile (T4 – T3 + 1) * nr.zile (T1 – T + 1), unde: T3 = ziua decontării instrumentului cu venit fix;</p>	<p>Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentele cu venit fix trebuie să fie reprezentată de prețul pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității, determinată conform art.9 din Regulamentul (CE) nr.1287/2006 al Comisiei de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul Directivei în cauză.</p> <p>Se utilizează următoarea formulă de calcul: Valoarea actualizată = Nr.instrumente * (Valoare nominală curentă * Preț piață (%) + Dobândă actualizată aferentă unui singur instrument).</p> <p>Dobândă actualizată aferentă unui singur instrument = Dobânda zilnică * nr.zile (T1 – T0 + 1)</p> <p>Dobândă zilnică aferentă unui singur instrument = Valoare cupon / nr.zile (T2– T0 +1), unde: T0 = prima zi a cuponului curent; T2 = data de expirare a cuponului curent al instrumentului cu venit fix, respectiv ultima zi purtătoare de dobândă a perioadei curente de cupon; T1 = data de calcul.</p> <p>Valoare cupon = valoarea anunțată printr-un comunicat oficial sau, în lipsa acesteia, valoarea calculată prin aplicarea ratei dobânzii și a convenției de calcul a dobânzii.</p> <p>În cazul instrumentelor cu venit fix denominate în valută evaluate la prețul de închidere, se utilizează următoarea formulă de calcul: Valoarea actualizată = Nr.instrumente * ((Valoare nominală curentă în valută * Preț piață (%) + Dobândă actualizată aferentă unui singur instrument în valută)) * Curs BNR.</p>

T4 = data de expirare a instrumentului cu venit fix, respectiv ultima zi purtătoare de dobândă;
T1 = data de calcul.

În cazul instrumentelor cu venit fix denumite în valută evaluate prin recunoașterea zilnică a dobânzii, se utilizează următoarea formulă de calcul:

Valoarea actualizată = Nr.instrumente * ((Preț net în valută+ Dobândă actualizată aferentă unui singur instrument în valută + / - Discount actualizat aferent unui singur instrument în valută/ Primă actualizată aferentă unui singur instrument în valută) * Curs BNR.

Prin urmare, datorita schimbarii metodei de evaluare de la costul amortizat la valoarea justa, au aparut urmatoarele diferente conform Anexelor 1 si 2:

Instrumentele cu venit fix pe care le detine fondul FDI OTP Euro Bond au fost reevaluate la valoarea justa. In urma reevaluarii au rezultat:

- principalul a fost evaluat la ultimul pret de tranzactionare disponibil aferent anului 2011 gasit in Bloomberg;
- primele /discounturile nu au mai fost luate in considerare;
- dobanda inregistrata pana la 31.12.2011 a ramas nemodificata; dobanda este recunoscuta periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului din dobanzi.

Avand in vedere faptul ca este pentru prima data cand se face retratarea, inregistrarile contabile au fost cele conform Anexei 3 Fisa de cont a contului 1172 "Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a normleor IAS, mai putin IAS 29".

Pentru urmatoarele active, retratarea nu a influentat valoarea lor in calculul activului, respectiv in inregistrarile contabile:

1. Depozitele bancare pe termen scurt inregistrate in valuta sunt reevaluate la cursul de schimb valutar afisat de BNR pentru data de 31.12.2011.
2. Dobanzile la depozite sunt recunoscute periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.
3. Conturile curente in valuta sunt reevaluate la cursul de schimb valutar afisat de BNR pentru data de 31.12.2011.
4. Datoriile sunt recunoscute periodic in baza contabilitatii de angajamente rezultate ca urmare a unor prevederi legale si contractuale si a principiului independentei exercitiilor.

DIRECTOR GENERAL,
Numele si prenumele
CATALIN IANCU
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
ALINA MIHAESCU
Semnatura