



Pentru specialiștii în finanțe și contabilitate

Fluxul cererii de prefinanțare a proiectelor cu fonduri europene

▶ pagina 22

Reguli clare pentru fondurile de investiții cu risc ridicat și de capital privat

▶ pagina 25

SĂRBĂTOAREA CONTABILILOR, umbrită de intervenționismul statului

Marin Toma: „Este cazul ca statul să priceapă că și fiscalitatea este un mijloc de a influența economia, pe baza unor obiective clare“.

▶ pagina 5

Politica

Reducerea conflictului

Consilierii ai UE au decis să reducă la jumătate în 2010 numărul de politicieni din Parlamentul European...

Companii

Companii care vor hotărâ să fuzioneze



Un număr de companii din România și din țările vecine au anunțat că vor fuziona...

Banka Tiriac modifică oferta

Banka Tiriac a anunțat că va modifica oferta de servicii financiare...

Business Style

Bijuteriile marca Omega vor străluci și la București



Florin Marin
Nu crezi în aurul care strălucește

Compania Omega a lansat o nouă colecție de bijuterii care vor străluci și la București...

Marca Fuchs, hotelul accesibil

Marca Fuchs a lansat un nou hotel accesibil pentru persoanele cu dizabilități...



Articole suplimentare din numărul actual al Curierului Național.

NOU

ACȚIUNI SIMPLU SI MODERNE SI MAI RAPIDE

Tăcâm-teți prin SMS textul Curierul Național și sunteți abonat.

- numărul 7400
- pentru 1 lună + 1 lună GRATIS
- cost 1 Euro
- numărul 7400
- pentru 2 luni + 1 lună GRATIS
- cost 9 Euro

Oferta este disponibilă exclusiv de la operator pentru subscripția digitală.

Abonamentele comitate până la data de 20 a lunii se încheie într-o perioadă de 1 a lună următoare, tariful nu include TVA.

Economisiți 53% pe lună

tață de prețul de copertă dacă vă abonați astăzi

Abonamentele se pot contracta la: sediul redacției, oficiile postale, filialele Rodipei, firmele de distribuție a abonamentelor, prin ordin de plată sau mandat postal, pe site-ul www.curierulnational.ro

Contractarea abonamentului se poate realiza în cadrul SC CURIERUL NATIONAL SA, str. Crăciun Popăscu, nr. 2-4, sector 1, București, RO J40/8835/1992, CUI 159-1521, RO68RZBR0000 0600 0887 3208 Raiffeisen Bank-Amzei. Înmytă copie după documentul de plată, împreună cu talonul alăturat, completat pe adresa SC CURIERUL NATIONAL SA, București, sau prin fax (021) 912.13.00 până la data de 20 a fiecărei luni (data Poștei), pentru abonamentele aferente lunii următoare.

- Pentru persoane juridice
- Prețul abonamentului lunar: 10 RON
- Pentru persoane fizice
- Prețul abonamentului lunar: 5,9 RON
 - Prețul pe trei luni: 16,7 RON + TVA de la noi

*Se adaugă taxa de distribuție percepută de firma care furnizează serviciul de abonare și distribuție

TALON DE ABONAMENT

Nume și prenume* _____

Vârsta _____ Funcția _____

Compania* _____

(se completează pentru abonamentul pe persoană juridică)

Perioada de contractare abonament* _____

Documentul de activitate _____ CUI* _____

Documentul de activitate _____ CUI* _____

Registru Comerțului _____

(se completează pentru abonamentele pe persoană juridică)

Adresa* (pentru București se adaugă oficiul poștal):

strada _____ nr. _____ bl. _____ sc. _____ ap. _____

Localitate _____ județ _____ țară _____

telefon* _____ fax _____ e-mail _____

*câștiguri de exemplu: obligațiuni

Pentru informații gestionarea primelor de distribuție și contractarea abonamentelor, ne puteți contacta la telefon: 031 600.91.61, 102.163.44 / fax: 021.316.31.85 / 021.399.55.00

www.curierulnational.ro

nu se va plăti prin intermediul talonului, iar în caz de schimbare de adresă trebuie să faceți schimbarea de adresă cu cel puțin o lună înainte de termenul de plată.

SUMAR

EVENIMENT

- ✔ Sărbătoarea contabililor, umbrită de intervenționismul statului pag 5
- ✔ Acasă la contabilii braileni pag 7

PULSUL ECONOMIEI

- ✔ Vești bune toamna aduce: diminuarea inflației și creșterea reală a salariilor pag 9

STUDII DE CAZ

- ✔ Capitalul atras – sursă de finanțare a întreprinderii pag 11
- ✔ Speculația derivatelor, calea spre un profit consistent pag 13
- ✔ Contabilul, axul central al societăților comerciale pag 14
- ✔ Fuziuni și divizări de întreprinderi pag 16

ANALIZĂ

- ✔ Logistica obținerii unui credit ipotecar pag 20

FONDURI EUROPENE

- ✔ Fluxul cererii de prefinanțare a proiectelor cu fonduri europene pag 22

JURIDIC

- ✔ Reguli clare pentru fondurile de investiții cu risc ridicat și de capital privat pag 25



ȘTEFAN RĂDEANU

Un an de Conta împreună

Ce repede trece timpul... S-au scurs pe lângă noi 12 luni, un an de muncă în care am încercat să nu vă dezamăgim. Am fost lăudați, dar am fost și criticați. Lucruri care ne-au bucurat. Laudele ne-au dat speranță și încredere, iar criticile, pe care eu le consider obiective, au permis să evoluăm, să îndreptăm lucrurile care, în opinia dumneavoastră, scârțâiau. Ambele ne-au forțat să îmbunătățim această revistă. Exact în urmă cu un an scriam următoarele: „Este o lume nouă în care pășim și de aceea ne-am bazat pe sfatul și sprijinul mentorilor noștri. Personalități marcante ale finanțelor vor răspunde lunar la întrebările dumneavoastră. Niciodată nu am susținut că suntem foarte buni, dovadă că apelăm la sprijinul dumneavoastră, dragi cititori. Așteptăm sfaturile și criticile, cum de altfel așteptăm articolele dumneavoastră. Conta, publicația născută azi, se prezintă cu o arhitectură în continuă schimbare, cum în schimbare este și domeniul atât de drag vouă. Am respins din start să devenim o publicație a unei structuri sau asociații de profil. Ar fi însemnat să nu fim obiectivi, iar din punctul meu de vedere obiectivitatea și performanța se pot obține doar prin interacțiunea cu cititorul. Pentru el a fost lansată publicația Conta. O publicație scrisă de cititori, pentru cititori. Pe luna viitoare!“ Au trecut, iată, 12 luni și am dovedit că ne-am ținut de cuvânt. Avem o publicație scrisă de cititori, pentru cititori. Mai mult, ne-am păstrat independența. Colaborarea cu structura Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România este un parteneriat care ne impune obiectivitatea. Am dovedit acest lucru cu ocazia celui de-al XVII-lea Congres al Profesiei Contabile, dar și la Ziua Națională a Contabililor. Cu siguranță că atunci când o să „scârțâie” ceva prin CECCAR, când interesele dumneavoastră vor fi atinse, Revista Conta va lua atitudine. Singurii care contați sunteți dumneavoastră, cititorii Revistei Conta.

Dacă am reușit să ajungem cu bine la numărul 12 din Conta, noi considerăm că trebuie să evoluăm, să colaborăm mai strâns cu dumneavoastră. Și iată, începând de azi Revista Conta vine la dumneavoastră acasă. În fiecare lună echipa noastră se va deplasa în fiecare reședință de județ unde alături de dumneavoastră vom organiza dezbateri în urma cărora să facem cunoscute atât reușitele, cât și problemele pe care le întâmpinați. Desigur că tot împreună vom găsi soluții pe care le vom aduce în atenția oficialilor în drept. Mai mult, noul Proiect Conta, în parteneriat cu cotidianul de afaceri Curierul Național, care va găzdui săptămânal o pagină de contabilitate, va funcționa ca o interfață între dumneavoastră, furnizorii de servicii contabile, și reprezentanții mediului de afaceri, în special ai sectorului întreprinderilor mici și mijlocii, în calitatea lor de receptori ai serviciilor oferite. Este un pas necesar, iar parteneriatul cu Curierul Național ne va da și mai multă forță. Pe luna viitoare - și la o nouă întâlnire a Dezbaterilor Naționale. Un Proiect marca Revista CONTA. |

Revista
conta
Pentru specialiștii în finanțe și contabilitate

Editor: INTERMEDIA CONCEPT SRL
Adresa: București, Piața Presei Libere nr. 1, Corp A3-A4, etaj 1, Sector 1
Tel.: 0311.050.127, 0311.050.128
Fax: 021/316.31.85

Director general: Georgeta Manea
Director executiv: Alexandru Pavel
Director editorial: Ștefan Rădeanu
Redactor-șef: Raluca Dobre

Layout & DTP: Omni Press & Design (art@opd.ro)
Marketing: Ana Zărioiu
Tel.: 0720.880.412 • marketing@revistaconta.ro
Difuzare: office@intermediaconcept.ro
tel.: 031/105.01.29; fax 021/316.31.85
ISSN: 1844-0797



BNR ar putea începe reducerea dobânzii în octombrie

Analiștii apreciază că Banca Națională a României (BNR) ar putea reduce, în octombrie sau la începutul anului viitor, dobânda de politică monetară, acest lucru intervenind după ce seria de majorări consecutive a fost stopată, când banca centrală a decis menținerea ratei la 10,25%. „Este clar că banca centrală a încheiat perioada de majorări, iar în acest moment problema se pune când vom asista la o diminuare a dobânzii“, a precizat economistul-șef al Băncii Comerciale Române, Lucian Anghel.

Ideea potrivit căreia BNR va opera în viitor o reducere a dobânzii a fost subliniată și de economistul-șef al BRD-Groupe Société Générale, Florian Libocor. „Decizia BNR este adecvată contextului actual. Chiar dacă, în



ansamblu, prețurile vor rămâne volatile, cred că inflația va menține tendința de scădere graduală. În acest context, perspectiva unei noi majorări a dobânzii de politică monetară la ultima ședință din acest an, din 31 octombrie, se reduce semnificativ. Dacă introducem în ecuație așteptările autorităților monetare și fiscal-bugetare, de reducere a inflației la 6% sau chiar mai jos pentru 2008, putem să luăm în calcul probabilitatea unei reduceri a ratei dobânzii de politică monetară de 25 puncte de bază în octombrie. Asta ar coincide cu o dobândă real pozitivă de circa 4 puncte procentuale, dacă inflația ar scădea spre 6 puncte procentuale“, a afirmat Libocor. |



CNP: România poate avea o creștere economică de 10% în trimestrul al treilea

Creșterea economică a României se va situa în jurul a 10% în trimestrul al treilea, ca urmare a unei producții agricole foarte bune, a declarat, ieri, președintele Comisiei Naționale de Prognoză (CNP), Ion Ghizdeanu. „Este posibil să avem o creștere chiar de peste 10% în trimestrul trei, dar nu putem spune sigur. Va fi de peste 9,3% și se va situa în jurul valorii de 10%“, a declarat Ghizdeanu, după o conferință de presă. El a explicat că în trimestrul al treilea creșterea a fost influențată de rezultatele bune din agricultură. „Agricultura nu a intrat în calculul creșterii economice pe primul semestru“, a spus Ghizdeanu. În prima jumătate a anului, creșterea economică a fost de 8,8%, față de aceeași perioadă a anului trecut. Totodată, acesta a arătat că aportul primului semestru la creșterea economică este de aproximativ 37-40%, comparativ cu

aproximativ 60% în cazul celui de-al doilea semestru.

În ceea ce privește prognoza CNP de inflație, oficialul a menționat că impactul cel mai semnificativ l-a avut criza financiară internațională. „Impactul pe inflație a fost majoritar din cauza contextului internațional“, a adăugat Ghizdeanu.

Comisia Națională de Prognoză (CNP) a menținut estimarea pentru inflația la sfârșitul acestui an, la 5,8%, în schimb a urcat-o ușor pe cea pentru finalul anului viitor, de la 4% la 4,5%, arată varianta preliminară a prognozei de toamnă. CNP a ajustat ușor rata medie a inflației de la 7,5% la 7,6% în 2008, respectiv de la 4,5% la 4,7% în anul viitor. Pentru intervalul 2010-2013, estimările CNP au fost menținute la aceleași valori avansate în prognoza anterioară, publicată în aprilie. |

345 de mii de români se declară șomeri

Rata anuală a șomajului la nivel național a fost de 3,9%, în august, fiind egală cu cea din august 2007, însă a urcat cu 0,1% față de luna precedentă a acestui an, ca urmare a creșterii șomajului în rândul femeilor, a anunțat Agenția Națională pentru Ocuparea Forței de Muncă (ANOFM).

În august 2008, figurau 345.510 șomeri în baza de date a ANOFM, cu peste 5.000 mai mulți decât în iulie. Dintre aceștia, doar 90.441 primesc indemnizație, cu peste 1.100 de persoane mai puțin decât în luna anterioară. Pondere șomerilor neindemnizați în totalul șomerilor se menține ridicată, la 73,82%, fiind cu 0,7 puncte procentuale superioară celei din a șaptea lună a acestui an. Din totalul șomerilor neindemnizați, sub două treimi (63,57%) primesc un venit minim garantat conform Legii 416/2001 și venituri de completare sau plăți compensatorii. În august 2008, rata șomajului masculin a rămas constantă, la 3,8%, în timp ce rata șomajului feminin a sporit cu 0,1 puncte procentuale, la 3,9%, comparativ cu luna precedentă. Numărul persoanelor fără loc de muncă înregistrate a crescut foarte mult în județele Dolj, cu 2.170 de persoane, Iași, cu 732 de persoane, și Gorj, cu 696 persoane. În schimb, în județele Vaslui, Caraș-Severin și Cluj au fost raportate scăderi ale șomerilor, cu 562 de persoane, 359 și, respectiv, 352 de persoane.

Cei mai mulți șomeri neindemnizați în totalul celor fără o slujbă au fost înregistrați în Galați, Mehedinți și Iași, unde ponderea acestora depășește 85%. Cel mai ridicat nivel al ratei șomajului a fost atins, în august, în județul Mehedinți, de 8,4%, urmat de județele Vaslui, cu 7,4% și Dolj, cu 7,1%. În județul Ilfov a fost înregistrată cea mai mică rată a șomajului, de 1,3%. |

Sărbătoarea contabililor, umbrită de intervenționismul statului

La scurt timp după cel de-al XVII-lea Congres al Profesiei Contabile din România, manifestare care a reunit, la București, peste 1.500 de oficialități, experți internaționali, profesioniști în domeniu și reprezentanți ai mediului de afaceri a avut loc un alt eveniment important în viața experților contabili și contabililor profesioniști de la noi din țară. Data de 21 septembrie este declarată Ziua Națională a Contabilului Român, zi sărbătorită la nivelul întregii țări în organizarea Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România. În fiecare județ, experții contabili și contabilii autorizați s-au reunit pentru a celebra această zi, prima din an aflată sub zodia Balanței, a echilibrului atât de mult dorit în orice profesie liberală. Deloc surprinzător, mesajele și declarațiile lansate cu această ocazie s-au aflat sub impresiile lăsate de lucrările Congresului de la București, militându-se pentru unitate și pentru stoparea intervenționismului statului în această profesie liberală. Mesajul Consiliului Superior al CECCAR este fără echivoc: „În prezent, CECCAR este considerat unul dintre organismele europene cele mai solide. Se poate afirma că eforturile făcute pentru buna gestionare a profesiei contabile din România își conturează și mai mult identitatea, iar evoluțiile sunt remarcabile. Și cu toate acestea, în condițiile în care, în interior, CECCAR a trebuit să facă față în continuare unor greutăți legate, în primul rând, de reglementarea excesivă, România fiind printre puținele țări, dacă nu chiar singura, în care activitățile componente ale profesiei contabile sunt strict și distinct reglementate de către guvern și nu pe cale asociativă, cum ar fi fost normal, creându-se tot mai multe organisme care funcționează pe principii monopoliste, cu impact negativ asupra calității serviciilor profesionale, asupra costurilor sociale și chiar asupra bugetului de stat. (...) Situația auditului și a consultanței fiscale în România au fost clar evocate. Căci, atinse de o baghetă magică, două activități care au făcut parte din profesia contabilă liberală, în cadrul CECCAR, au fost recreate și sustrate pentru a deveni activități sub tutela statului și a funcționarilor publici, cu structuri de conducere care nu sunt constituite și numite de profesioniști și care nu mai recunosc competențele ex-



pertului contabil. În fața acestor realități care au stopat literalmente dezvoltarea celor două activități sub toate formele ei, cu consecințe nefaste asupra transparenței, devine urgentă găsirea unor soluții satisfăcătoare, pentru toți profesioniștii, ce s-ar putea inspira din modelele viabile



existente în Uniunea Europeană. Atât timp cât sectorul public va dori să-și impună legea în sectorul privat, prin chiar încălcarea normelor de prudență, economia noastră nu va cunoaște înflorirea pe care este în drept să o pretindă. Avem o piață financiară; să-i dăm mijloacele de a se dezvolta. S-a discutat, de asemenea, despre fiscalitate, chiar dacă în țara noastră aceasta nu urmează nicio idee clar stabilită. Se impozitează deoarece statul are nevoie de bani, fără să mai intereseze consecințele nefaste care se produc, traduse prin decapitalizarea întreprinderilor și pauperizarea generală. Or, este cazul ca statul să priceapă că și fiscalitatea este un mijloc de a influența economia, pe baza unor obiective clare. Fiscalitatea trebuie să devină un instrument social prin care ponderea responsabilităților să fie împărțită în mod proporțional și echitabil la toți cetățenii” – se arată în mesajul Consiliului Superior.

Manifestul contabilului român

Apreciind că profesia contabilă este condiționată de nevoile pieței, de alinierea la standardele contabile internaționale, de

tendința de a dezvolta servicii cât mai diversificate și complementare, de armonizarea și coordonarea coerentă a sistemului normelor de drept și a celui legislativ, participanții la cel de-al XVII-lea Congres al Profesiei Contabile din România, care a avut drept temă „Profesia Contabilă între reglementare și interesul public“, au emis următoarea Declarație comună:

„1. Profesia contabilă se constituie într-un tot unitar format din zeci de activități (servicii profesionale); întreprinderile în calitatea lor de beneficiari trebuie să aleagă liber serviciile de care au nevoie și furnizorii doriți. Reglementarea de o manieră monopolistă și exclusivistă, de către Guvern, a uneia sau a alteia din activitățile componente ale profesiei contabile s-a dovedit a fi dăunătoare pieței, prejudiciază atât profesioniștii contabili, cât și întreprinderile și chiar bugetul statului, de dragul rotunjirii veniturilor unor grupuri de interese. Cerem Guvernului să ia măsuri de abrogare a reglementărilor sale din domeniul auditului și consultanței fiscale sau de modificare a acestora pentru a înlătura atât consecințele negative menționate, cât și discriminarea specialiștilor români în domeniu.

2. Solicităm adoptarea unor norme legislative adecvate, care să interzică prestarea serviciilor contabile de către persoane neautorizate.

3. Este necesară promovarea consecventă a dreptului de exercitare a profesiei de expert contabil și de contabil autorizat, pe baza abilitării legale și prin crearea unor posibilități reale care să asigure o liberă și normală dezvoltare în sfera specifică de activitate, în conformitate cu standardele internaționale în acest domeniu.

4. Experții contabili și contabilii autorizați vor întreprinde acțiuni pentru extinderea elaborării și aplicării principiilor etice în toate segmentele componente ale profesiei contabile și în toate domeniile de activitate ale profesioniștilor contabili pe baza Codului etic național.

5. Cerem Parlamentului României ca la analiza, dezbateră și aprobarea Ordonanței privind transpunerea noii Directive a 8-a să reglementeze aspectele legate de supravegherea publică în spiritul acestei directive.

6. CECCAR va depune în continuare eforturi susținute pentru aplicarea standardelor internaționale în domeniul contabilității și auditului (IFRS, IPSAS și ISA) și va sprijini toate acțiunile menite să contribuie la realizarea misiunii și strategiei IFAC și FEE în domeniul profesiei contabile.

7. Experții contabili trebuie să sprijine dezvoltarea întreprinderilor mici și mijlocii, să ajute la ridicarea calității in-

formațiilor financiar-contabile și a declarațiilor fiscale.

8. Extinderea continuă a colaborării cu organele de control și judiciare, pentru ca expertul să-și sporească aportul în folosul societății, pe linia combaterii fraudelor, a crimei organizate și a evaziunii, dar și în apărarea intereselor societăților comerciale, a contribuabililor în fața oricăror abuzuri, indiferent de natura provenienței lor.

9. Promovarea unei profesii puternice și unitare, îmbunătățirea mijloacelor de comunicare, orientarea învățământului economic mediu și universitar pe coordonate moderne, în vederea pregătirii și perfecționării specialiștilor contabili, cu deosebire a experților contabili a căror profesie trebuie să devină recunoscută social.

10. Cerem IFAC și FEE să reia și să dezvolte cercetările pentru unele aspecte de natură conceptuală cum ar fi „interesul public“ și rolul guvernelor în ce privește protejarea acestuia, a profesiei contabile și a activităților componente.

11. Experții contabili români solicită Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România să acționeze în organismele europene și internaționale ale experților contabili pentru colaborare și cooperare în plan bilateral și multilateral în scopul realizării și dezvoltării programelor profesionale la nivel național și internațional“. |



Acasă la contabilii brăileni

Așa cum am promis, Revista „Conta“, alături de echipa cotidianului „Curierul Național“, a inițiat un amplu program de promovare a intereselor experților contabili și contabililor autorizați din România. Este un proiect prin care noi dorim să aducem atenției publice – și nu numai – problemele cu care se confruntă cei care aparțin acestei profesii liberale. Suntem conștienți de faptul că simpla transpunere în pagină a unor comunicate oficiale reprezintă un demers inutil. Pentru a avea succes acest proiect, de responsabilizare, spunem noi, și pentru ca vocea tuturor profesioniștilor contabili din România să fie auzită și respectată, trebuie să cunoaștem, în primul rând, problemele specifice locale și nu în ultimul rând să funcționăm ca o interfață între furnizorul de servicii contabile și receptorul acestora, mai ales sectorul întreprinderilor mici și mijlocii. În fiecare lună, echipa Revistei „Conta“ și a cotidianului de afaceri Curierul Național va organiza în capitalele de județ ale țării o serie de dezbateri publice, încercând să aducem la aceeași masă profesioniștii contabili, reprezentanții mediului de afaceri, dar și ai autorităților locale și centrale. Un demers care, iată, se bucură de succes, dovadă că o astfel de primă acțiune s-a desfășurat la Brăila cu ocazia sărbătoririi Zilei Naționale a Contabilului Român. Mulțumim pe această cale deschiderii de care a dat dovadă conducerea Filialei Brăila a Corpului Experților Contabili Autorizați din România, în special doamnei Antoaneta Paula Ștefănescu, președinta Filialei CECCAR, și directorului executiv, doamna Tamasi-Klaus Carmen.

În data de 21 septembrie, la sediul Direcției Generale a Finanțelor Publice, contabilii brăileni s-au reunit pentru a sărbători ziua lor națională. La eveniment au participat reprezentanții filialei locale CECCAR, ai autorităților locale și ai mediului de afaceri. „După o perioadă de 35 de ani a apărut în țara noastră profesia contabilă liberă și, totodată, reînființarea ca asociație profesională în 1992 a Corpului Experților Contabili și Contabili Autorizați din România.

În prezent, profesia contabilă liberă, marcată și ea de procesul globalizării, al aderării la Uniunea Europeană, trece prin mari transformări, dar și prin mari dificultăți. Astfel, suntem amenințați de o fărâmițare a profesiei contabile libere, prin apariția mai multor organisme profesionale care restricționează sfera de activitate a profesionistului contabil liber.



Dar, stimați colegi, fiind o zi aniversară, doresc să închei cu optimism: cred în unitatea noastră profesională, numai uniți vom reuși să găsim soluții pentru a depăși dificultățile actuale, să dăm dovadă de înțelepciune, etică și moralitate în acțiunile profesionale pe care le întreprindem, iar serviciile noastre către public, către entitățile economice să fie de calitate, să corespundă standardelor profesionale și mediului de afaceri actual“, declara în cuvântul său de deschidere ec. Antoaneta Paula Ștefănescu, președinta filialei CECCAR Brăila.

Tema predilectă a reuniunii a fost cea a celor trei deziderate ale unui contabil, și anume educația, etica și auditul de calitate, temă susținută și de directoarea executivă Tamasi-Klaus Carmen. „Credibilitatea unei afaceri, vigoarea și atractivi-

tatea economiei naționale depind în cea mai mare măsură de informațiile financiare și contabile realizate de artisanul contabilității – profesionistul contabil. Fundamentată pe un ansamblu de principii, norme și convenții, contabilitatea oferă permanent prin „imaginea fidelă a întreprinderii“, principalul criteriu de performanță și legitimitate, iar informațiile reale, sincere, complete și neutre, exprimă în aceeași măsură gradul de moralitate al persoanelor implicate în orice activitate economică: investitori, stat, angajați, sindicat, manager, potențiali investitori.

Misiunea profesionistului contabil plecând de la aceste considerente este în același timp nobilă, dar și dificilă. Pentru satisfacerea misiunii sale, profesionistul contabil trebuie să fie permanent călăuzit de trei deziderate esențiale: educația per-



manentă care presupune pregătirea continuă și actualizarea tuturor cunoștințelor profesionale astfel încât acesta să dea dovadă întotdeauna de profesionalism în realizarea lucrărilor sale, respectarea principiilor de etică și a Codului etic al profesionistului contabil unanim aplicate alături de alte organisme internaționale ale profesiei contabile, astfel încât imaginea fidelă a contabilității și criteriile de performanță a profesionistilor contabililor să

fi fundamentate pe: adevăr, sinceritate, regularitate, neutralitate, conformitate și permanență, iar nu în ultimul rând calitatea serviciilor este emblema excelenței profesionale și calea principală de îmbi-

nare a profundelor cunoștințe profesionale în scopul satisfacerii utilizatorilor de informații financiare, a interesului public. Obținerea permanentă a adevărului contabil reclamă în egală măsură profesionalismul. Astfel, contabilitatea legitimează și ameliorează moralitatea afacerilor. Deviza „scopul scuză mijloacele” nu are ce căuta în lumea tranzacțiilor, în condițiile unei competiții economice morale. Adevărul pe care contabilul încearcă să îl

Prin comportamentul etic profesional, contabilii trebuie să își impună permanent o manieră de lucru compatibilă cu buna reputație a profesiunii, evitând orice activitate ce ar aduce atingere reputației profesiei. Permanent, profesionistii contabili trebuie să apere onoarea și independența Corpului și să manifeste calități esențiale ce pot fi dovedite prin:

- Știință, independență, moralitate;
- Independență de spirit și dezinteres material;
- Moralitate, probitate și demnitate.

Conduita profesionistului contabil și relațiile profesionale cu ceilalți parteneri, colaboratori, utilizatori, trebuie caracterizate prin principiile etice fundamentale:

- Independență: să se manifeste prin libertate în spirit și în gândire, și libertate față de orice interes;
- Integritate: să fie drept, cinstit și onest în executarea lucrărilor;
- Obiectivitate: să nu cedeze unor prejudecăți sau prejudecăți apriorice;
- Secret profesional: să respecte caracterul confidențial al tuturor informațiilor primite;
- Profesionalism;
- Competență profesională.

Respectând toate aceste deziderate, profesionistul contabil va reuși să își îndeplinească permanent misiunea sa de apărător al economiei naționale și al legilor țării, va apăra onoarea, prestigiul și reputația profesiei sale și va reuși permanent să dea dovadă de unitate, înțelepciune și elită în profesia contabilă, s-a menționat în timpul reuniunii de la Brăila. |



construiască sub forma imaginii fidele și credibile constituie una dintre virtuțile etice și morale în profesia contabilă cultivată în organismul nostru profesional cu prioritate.

Vești bune toamna aduce: diminuarea inflației și creșterea reală a salariilor

Și nu are cum să fie altfel, având în vedere că, potrivit ultimelor prognoze CNP, creșterea economică a României în 2008 va fi de 9,1%. Mai mult, analiștii se așteaptă ca fenomenul deflaționist să continue și luna care urmează. Avem totuși câteva probleme nerezolvate – industria românească urmează trendul descrescător manifestat pe plan internațional. Și deficitul comercial al României continuă să se accentueze, deși ritmul de creștere a exporturilor a fost, în intervalul ianuarie-iunie 2008, superior celui al importurilor.

RALUCA DOBRE

Rata anuală a inflației s-a temperat, în a opta lună a acestui an, până la 8,02%, după ce în luna precedentă atinsese valoarea-record pentru ultimii trei ani, de 9,04. Nivelul înregistrat este în conformitate cu așteptările analiștilor, care prognozaau un nivel al inflației pentru august cuprins între 7,9 și 8,44%. Fenomenul deflaționist se datorează ieftinirii serviciilor, care a compensat ușoara scumpire a alimentelor, potrivit datelor publicate de către Institutul Național de Statistică.

„Era de așteptat. Cred totuși că sfârșitul anului va cunoaște o ieșire din deflație, iar nivelul inflației pentru 2008 va fi undeva la 7%“, este de părere domnul Bogdan Baltazar, analist financiar cu vastă experiență în domeniu.

Față de luna anterioară, prețurile de consum au scăzut cu 0,09%, ca urmare a reducerii tarifelor la servicii cu 0,9%, în timp ce prețurile mărfurilor nealimentare au stagnat față de iulie. În schimb, prețurile produselor alimentare au cres-

cut cu 0,2%, potrivit datelor publicate de INS.

Astfel, în august, prețurile la energie electrică, termică și gaze au rămas nemo-dificate față de luna precedentă, în timp ce prețurile la combustibili au scăzut cu 0,77%, iar cele la medicamente s-au diminuat cu 0,02%. Țigările s-au scumpit cu 0,98% față de iulie.

În a opta lună a acestui an, cele mai mari creșteri de prețuri au fost înregistrate la ouă, de 6,2%, la fasole boabe și alte leguminoase, care s-au scumpit cu 2,85% față de iulie, la cartofi, unde prețurile au crescut cu 1,97%, și la brânzeturi, al căror preț s-a mărit cu 1,7%. Carnea și produsele din carne s-au scumpit în medie cu 0,23%. În schimb, s-au ieftinit în august fructele proaspete, cu 5,38%, alte legume – cu 2,99%, iar conservele din fructe, cu 1,4% față de luna trecută, potrivit datelor INS.

Unele servicii cu prețuri stabilite în euro s-au ieftinit în august, pe fondul aprecierii leului cu 1,46%, de la un curs mediu de referință de 3,5792 lei/euro în iulie la 3,5268 lei/euro în august. Astfel, tarifele la telefonie au scăzut cu 3,92%, cele poștale s-au redus cu 2,84%, iar transportul aerian s-a ieftinit în august cu 1,56%, potrivit INS.

Banca Națională a României (BNR) a modificat, la începutul lui august, în creștere, prognoza pentru inflația la finalul lui 2008, de la 6% la 6,6%, în condițiile în care și-a propus o țintă de inflație de 3,8% plus sau minus un punct procentual. Prognoza lua în calcul un preț mediu al petrolului în acest an de 140 dolari/baril. Însă



„La finalul anului, am putea avea surpriza plăcută de a asista la o temperare a inflației înspre 6%“, a estimat Isărescu.



governatorul băncii centrale, Mugur Isărescu, a declarat agenției AFP că BNR și-ar putea revizui în curând în scădere prognoza de inflație pentru sfârșitul acestui an.

CNP confirmă: avem creștere economică de peste 9% în 2008!

Comisia Națională de Prognoză (CNP) a revizuit în urcare cu 2,6 puncte procentuale estimarea pentru creșterea economică a României în acest an, la 9,1%, apreciind că, până în 2013, avansul produsului intern brut nu va coborî sub 6%, potrivit prognozei preliminare de toamnă dată publicității joi, 25 septembrie. Pentru 2009, prognoza oficială a fost, de asemenea, revizuită în sus, la 6,5%, de la un nivel anterior de 6,1% prevăzut în prognoza de primăvară. Creșterea economică se va tempera treptat în intervalul 2010-2013, plafonându-se, în ultimii doi ani ai perioadei, la 6%, mai prevede prognoza CNP.

Ministrul Economiei și Finanțelor, domnul Varujan Vosganian, a anunțat aceste previziuni pentru creșterea economică încă de miercuri, 24 septembrie în cadrul unei conferințe de presă.

„În prezent, economia României înregistrează cei mai buni parametri din istoria sa modernă. Iar dacă în 2009 vom înregistra o creștere economică de 6,5%, nu înseamnă o prăbușire, sau hard landing (aterizare forțată – n.r.), cum se vehicu-

lează, ci tot un avans al economiei. Nimeni nu crește cu 9% tot timpul“, a declarat Vosgian, preluat de NewsIn.

„Nu se aștepta nimeni la o astfel de creștere. Eu recomand să ne bucurăm de acest moment. Chiar dacă unele voci spun că nu este bună această creștere, căci se bazează pe servicii și construcții, deoarece sunt volatile, ei bine, deoarece tocmai acestea antrenează creșterea, eu sunt mulțumit. Trebuie însă să fim conștienți că nu vom mai avea parte de această creștere și în 2009, maximum va ajunge la 7%. Repet, nu aș fi chiar așa de îngrijorat, mai ales că nu s-au deteriorat dezechilibrele, deficitul de cont curent se situează tot în jurul cotei de 14%. Sigur că finanțările ieftine nu vor mai fi așa de ieftine, se va manifesta o contracție a creditului“, este părerea reputatului analist financiar Bogdan Baltazar.

Scăderea inflației ar putea convinge BNR să nu mai ridice dobânda-cheie

Banca Națională a României ar putea să mențină sau chiar să diminueze dobânda de politică monetară în acest an, datorită evoluției pozitive a inflației din august. Efectul principal se va reflecta într-o depreciere a leului față de euro, consideră analiștii economici.

Potrivit analiștilor ING Bank, Raiffeisen Bank și BRD-Groupe Société Générale, datele privind inflația din august nu ar justifica o nouă majorare a dobânzii de politică monetară, unii dintre aceștia fiind de părere că BNR ar putea chiar diminua dobânda în acest an, de la nivelul actual de 10,25% pe an.

„Probabil că Banca Centrală nu va majora dobânda la 25 septembrie. Foarte mulți străini aveau estimări legate de creșteri de dobândă. Revizuirea așteptărilor va pune presiune pe deprecierea graduală a leului în perioada următoare“, a declarat, miercuri, agenției Mediafax, Nicolae Alexandru-Chisdeciuc, senior economist al ING Bank. Analiștii BRD notează că datele privind inflația din august sunt conforme așteptărilor legate de reducerea indicelui prețurilor de consum sub pragul de 7% în luna decembrie și nu confirmă teoriile privind supraîncălzirea economiei. Datele prezentate, miercuri, de INS diminuează șansele unei majorări de dobândă în septembrie, sunt de părere economiștii.

Ritmul de creștere a salariilor nominale s-ar putea tempera sub 10% din 2010, după un an 2009 electoral, dar avansul salariilor reale va continua, ca

parte a procesului de reducere a decalajelor dintre România și țările dezvoltate din UE, a declarat, joi, consilierul guvernatorului BNR Lucian Croitoru.

Salariile reale vor crește în continuare, susținute de creșterea economică

„Ritmul de creștere a salariilor s-a decorelat în 2007 de cel al productivității muncii și a rămas decorelat. E greu de crezut că salariile vor continua să crească cu 25% în următorii ani. Din cauza competiției între partidele politice am avut creșteri salariale aberant de mari în sectorul public“, a explicat Croitoru, prezent la seminarul Diaspora Științifică organizat la Banca Națională a României. Acesta a adăugat că salariile din sectorul public din România tind să fie mai mari ca salariile din unele sectoare private. „Anul viitor este tot unul electoral“, ceea ce ar putea să mențină creșterile salariale de două cifre, a mai spus Croitoru. „În lume,



Bogdan Baltazar

sectorul public este plătit mai puțin decât sectorul privat. Acest lucru se observă mai ales într-un ciclu economic în care poți avea ani foarte dinamici, în care se plătesc salarii mari în sectorul privat, și ani în care nu se mai pot plăti aceleași salarii în termeni nominali, ceea ce determină reduceri și în termeni reali. Guvernul nu se aliniază, însă, ciclului economic în termen de salarii“, a mai adăugat consilierul guvernatorului BNR.

Deși se așteaptă la creșteri salariale de o singură cifră, posibil din 2010, Lucian Croitoru a precizat că salariile reale vor continua să crească în România, în cadrul procesului de reducere a decalajelor față de țările dezvoltate din cadrul Uniunii Europene (UE).

În iulie, salariul mediu net a ajuns la 1.308 lei (365 euro), în creștere cu 25,8% față de aceeași lună din 2007, pe fondul avansului rapid al salariilor din industrie

și din unele servicii, a anunțat la începutul lui septembrie Institutul Național de Statistică. Guvernul a aprobat la începutul lui septembrie creșterea salariului minim pe economie de la 500 la 540 de lei, începând cu 1 octombrie, iar de la 1 ianuarie 2009 salariul minim va fi de 600 de lei.

Sectorul construcțiilor continuă să crească, în timp ce industria dă înapoi

Construcțiile în România au crescut cu 28,4% în iulie față de luna similară din 2007, acesta fiind cel mai rapid ritm de creștere din Uniunea Europeană, potrivit datelor publicate, miercuri, de biroul european de statistică, Eurostat.

Totuși a obținut poziția a treia în Uniunea Europeană, în iulie 2008, având un ritm anual de creștere a producției industriale de 3%, pe primele poziții fiind Polonia și Lituania, cu 3,7%, potrivit datelor publicate, vineri, de biroul european de statistică, Eurostat.

În iulie, România a înregistrat o comprimare a producției industriale cu 2% față de iunie 2008, numărându-se printre cele zece state comunitare care au raportat reduceri ale acestui indicator. Institutul Național de Statistică (INS) anunțase că, în iulie, producția industrială din România a crescut cu 5,1% față de aceeași lună a anului anterior, în timp ce, față de iunie a acestui an, producția industrială a înregistrat, în iulie, o scădere de 1,4%.

„Această contracție se datorează într-o oarecare măsură și creșterii costului finanțării materiei prime. Apoi, o serie de industrii europene sunt deja mature și deja este destul de greu să mai apară industrii de mare dinamism. Aceasta este una dintre marile probleme ale economiei mondiale la ora actuală“, comentează domnul Baltazar.

România s-a clasat pe poziția a șaptea în cadrul Uniunii Europene (UE) în primul semestru din 2008, după deficitul balanței comerciale, care s-a adâncit la 10,8 miliarde euro, de la 9,7 miliarde euro în aceeași perioadă a anului trecut, potrivit datelor publicate, miercuri, de Eurostat.

Deficitul comercial al României s-a accentuat, deși ritmul de creștere a exporturilor – de 18% – a fost, în intervalul ianuarie – iunie 2008, superior celui al importurilor, de 15%. Astfel, în primele șase luni, România a exportat bunuri în valoare de 16,7 miliarde de euro, cu 2,5 miliarde de euro mai mult decât în intervalul similar din 2007. Importurile s-au cifrat la 27,5 miliarde de euro, în creștere cu 15% față de perioada menționată, când fuseseră de 23,9 miliarde de euro. |

Capitalul atras – sursă de finanțare a întreprinderii

DRD. IONIȚĂ MIHAI-CĂTĂLIN
UNIVERSITATEA ALEXANDRU IOAN CUZA
IAȘI

În economia de piață, întreprinderea dispune pentru finanțarea activității sale de o varietate de metode de procurare a resurselor ale căror caracteristici sunt diferite. Problema care se pune este de a alege tipul de finanțare care se adaptează cel mai bine nevoilor întreprinderii, pornind de la diversitatea surselor și metodelor aplicabile.

O formă deosebită a capitalurilor împrumutate la care o firmă poate apela este capitalul atras.

Capitalurile atrase sunt resurse ce aparțin bugetului consolidat al statului, altor persoane fizice sau juridice aflate la dispoziția agentului economic pe care acesta le folosește ca și cum ar fi propriile fonduri.

În această categorie de resurse sunt cuprinse:

- obligații de plată față de furnizori, cuprinse între momentul preluării activelor circulante și decontarea efectivă a acestora;

- obligații de plată ce decurg din consumul de utilități din afară (energie electrică, gaze naturale, transfer de voce sau date) întrucât decontările și regularizările se fac la intervale de timp mai mari sau mai mici în funcție de convențiile încheiate;

- obligația plății dobânzii la împrumuturi;

- obligația față de salariați, deoarece acestora li se datorează zilnic echivalentul muncii prestate, însă decontarea efectivă se stinge în prima jumătate a lunii următoare;

- taxa pe valoarea adăugată și accizele, deși se datorează din momentul realizării tranzacției de vânzare, au ca termene de vărsare 25 ale lunii următoare;

- impozitul pe venitul din salarii, contribuția la asigurările sociale și la fondul pentru plata ajutorului de șomaj se decontează numai o singură dată pe lună, dar nu mai târziu de 25 ale lunii următoare;

- și pentru alte impozite și taxe datorate sunt stabilite prin lege diferite întârzieri ale plăților la bugetul public.

Până la scadența menționată în contract sau de legislația în vigoare, aceste surse atrase nu comportă niciun cost.

Ca surse atrase pot fi menționate și arieratele (plăți întârziate) pe care întreprinderea le poate avea către terți, reprezentând acele surse atrase și care nu au fost achitate la termenele prevăzute de relațiile contractuale sau de legile în vigoare. Spre deosebire de celelalte surse atrase, care sunt neonerose, arieratele au un cost pentru întreprinderea rău-platnică care constă în amenzi, majorări de întârziere și penalități pentru depășirea termenului de plată.

- Obligațiile comerciale care trebuie achitate furnizorilor, inclusiv pentru cei de utilități, au un cost care constă în penalitățile prevăzute în contractele încheiate între părți.

Penalitățile față de furnizori se calculează după formula:

Penalit furniz. = Sumă de achitat * Nr. zile întârz. * Coef. penaliz.

Această categorie de resurse atrase pentru întreprindere are un cost foarte ridicat comparativ cu cele prezentate anterior, dar reamintim caracterul penalizator al acestora, ele nefiind resurse la care o

societate comercială apelează în mod normal.

SC Alfa SA, în cursul anului 2007, înregistrează următoarele obligații restante față de furnizorii de bunuri și servicii:

- are de achitat față de furnizorul F1 suma de 200.000 lei, reprezentând contravaloarea acestora, cu scadența de plată la data de 15.04.2007. Întreprinderea analizată achită această obligație la data de 15.05.2007. Conform contractului încheiat între părți, se prevăd, pentru fiecare zi întârziere de plată, penalități de 0,5% din suma care trebuia achitată;

- față de furnizorul F2, societatea are de achitat suma de 400.000 lei până pe data de 01.09.2007. SC Alfa își achită obligația comercială pe data de 13.10.2007.

Conform formulei de calcul, penalitățile vor fi:

Penalit F1 = 200.000 * 30 zile * 0,5% = 30.000 lei

Penalit F2 = 400.000 * 43 zile * 0,5% = 86.000 lei

Total penalități comerciale: 116.000 lei.



Dacă coeficientul de penalizare este de 0,5% pe zi întârziere, rezultă că într-un an (365 zile) costul acestor resurse se ridică la 182,5%.

Din punct de vedere fiscal, penalitățile de întârziere datorate conform contractelor încheiate între părți sunt deductibile la calculul impozitului pe profit. Dacă SC Alfa SA are o activitate profitabilă, ar putea obține o economie fiscală datorită acestei deductibilități egală cu:

$$\text{Economie fiscală} = 116.000 \times 16\% = 18.560 \text{ lei}$$

$$\text{Costul final al penalităților} = 116.000 - 18.560 = 97.440 \text{ lei.}$$

În condițiile realizării unei activități neprofitabile, economia fiscală nu există, deci:

$$\text{Costul final al penalităților} = \text{Total penalități comerciale} = 116.000 \text{ lei}$$

- Pentru neachitarea la termenul de scadență de către debitor a obligațiilor bugetare, se datorează după acest termen majorări de întârziere.

Nu se datorează majorări pentru sumele datorate cu titlu de amenzi, obligații fiscale accesorii stabilite potrivit legii, cheltuieli de executare silită, cheltuieli judiciare, sumele confiscate.

Conform prevederilor legale în vigoare la această dată, nivelul majorării de întârziere care se aplică este de 0,10% pentru fiecare zi de întârziere, și poate fi modificat prin legile bugetare anuale.

Din punct de vedere fiscal, majorările de întârziere, datorate către autoritățile române, nu sunt deductibile la calculul impozitului pe profit.

SC Alfa SA a înregistrat în cursul anului 2007 obligații restante față de bugetul de stat care determină următoarele costuri:



Rezultă un cost total al resurselor atrase sub formă de obligații bugetare neachitate la termen de 304,6 lei, cu o rată

de 39% pe an, mult mai mic în comparație cu obligațiile restante față de furnizori.

Acest cost este final, deoarece obligațiile restante față de autoritățile române nu sunt deductibile la determinarea profitului impozabil.

Reorientarea resurselor provenite din obligațiile comerciale și bugetare restante către buna desfășurare a activității este folosită deseori, în special de către firmele cu probleme de cash-flow. O caracteristică favorabilă care determină firmele cu probleme să apeleze la aceste resurse este accesibilitatea lor, față de alte resurse mult mai ieftine, dar la care firma ori nu are acces datorită condițiilor economice și financiare precare cu care se confruntă, ori nu sunt disponibile în timp util. Această redistribuire trebuie să fie temporară, cu achitarea cu prioritate a obligațiilor comerciale și bugetare restante, datorită costului acestora destul de ridicat și existenței riscului de faliment care poate să apară la cererea creditorilor. |

Denumirea creanței bugetare	Nivelul creanțelor bugetare	Data scadență	Data plății	Majorări de întârziere (0,10%/zi)
TVA	14.500	25.02.2007	28.02.2007	43,5
	4.800	25.05.2007	20.06.2007	124,8
	5.300	25.10.2007	04.11.2007	53,0
Cost TVA	= 221,3	din care:		221,3
Impozit pe profit Trim.I	1.900	25.04.2007	10.05.2006	28,5
Cost imp.profit	= 28,5	din care:		28,5
Impoz.venit salarii	2.600	20.02.2007	02.03.2007	26,0
	400	20.08.2007	24.09.2007	14,0
	3.700	20.09.2007	24.09.2007	14,8
Cost imp. venit salarii	= 54,8	din care:		54,8
Total cost oblig.bug.	= 304,6	din care:		304,6

Speculația cu derivate, calea spre un profit consistent

Fie că vorbim despre piața de capital autohtonă în general sau particularizăm discuția către piața de instrumente financiare derivate de la Sibiu, se poate observa că strategia predominantă aplicată în vederea obținerii de profit este cea speculativă.

Pentru investitorii care aleg acest tip de investiție cu scopul obținerii de câștiguri, este bine de știut că cele mai bune instrumente pe care un speculator prezent pe piețele financiare le are la dispoziție sunt contractele derivate. Această situație este evidențiată în primul rând de faptul că tranzacțiile se realizează prin depunerea unei sume care reprezintă doar 10-15% din necesarul achiziționării activului de pe piața spot echivalentă. Implicit asta înseamnă că și rezultatele procentuale vor fi amplificate direct proporțional. Simplificând, speculația este o activitate în care un investitor își asumă riscul în speranța de a realiza profit în urma modificărilor de preț. Această activitate se deosebește de hedging, anume acea strategie care vizează protejarea portofoliilor de care am mai vorbit în articolele anterioare. Diferențele dintre cele două strategii sunt exemplificate în tabelul alăturat, în funcție de modul în care se raportează față de risc. Astfel, se poate observa că riscul este „acceptat” și nu „creat” de către speculator, iar prezența speculatorilor este extrem de utilă chiar hedgerilor care doresc să elimine riscul.

	<i>Cumpără contracte futures</i>	<i>Vând contracte futures</i>
<i>Hedgerii</i>	pentru a se proteja împotriva creșterii prețurilor	pentru a se proteja împotriva scăderii prețurilor
<i>Speculatorii</i>	pentru a obține profit din creșterea prețurilor	pentru a obține profit din scăderea prețurilor

Speculațiile cu derivate nu sunt jocuri de noroc

Rolul activității speculative pe piața bursieră este unul pozitiv. Dar pentru a-l înțelege trebuie să subliniem în primul rând asocierea eronată între speculații și jocurile de noroc. Diferența este însă clară: jocurile de noroc implică în primul rând o creare artificială de risc din partea jucătorului. Pentru jocurile de noroc regulile și convențiile sunt artificiale iar riscul nu ar fi existat fără dorința jucătorului. În schimb, după cum am observat deja, în cazul piețelor futures, speculatorul acceptă un risc comercial care exista anterior și fără prezența sa. Acesta este un risc implicit aferent schimbărilor condițiilor economice generale și, totodată, dat de deciziile individuale ale participanților prezenți pe o anumită piață. Avantajele sunt resimțite pe de o parte de către agenții ce își acoperă riscul de preț pe piețele futures și, ca atare, la urmă, de către consumatorii finali, care beneficiază de continuitatea activităților de producție, procesare și comercializare.

Cum funcționează speculația?

Pentru participanții din piața de capital care vor să beneficieze până și de cele mai mici mișcări de preț ale acțiunilor listate în piața spot (dar și ale valutelor sau al ale aurului) piața organizată de Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri Sibiu le vine în întâmpinarea dorințelor. La bursa sibiană speculatorii au posibilitatea să profite de pe urma unor mișcări cu amplitudine minimă

(un leu vechi), iar rezultatele (profit/pierdere) să fie amplificate prin efectul de levier specific doar contractelor derivate. De asemenea, deoarece comisioanele de tranzacționare sunt foarte mici, speculatorii pot să inițieze și să închidă poziții fără a mai fi îngrijorați de acumularea pierderilor rezultate de pe urma unor tranzacționări excesive. Pe de altă parte, accesul pe piața de la Sibiu este unul rapid și facil. După semnarea contractului de intermediere cu brokerul, deschiderea unui cont și a depunerii sumei necesare pentru marjă, investitorul e gata să tranzacționeze. Marele avantaj al pieței la termen este însă posibilitatea ca investitorul să înceapă printr-o tranzacție de vânzare. Speculatorul poate astfel cumpăra de pe piața futures dacă se așteaptă ca prețurile să crească și poate vinde dacă se așteaptă la o scădere a acestora.

În încheiere este bine de știut că un speculator este întotdeauna expus la risc, iar câștigul sau pierderea de pe piața futures nu sunt compensate de câștigul sau pierderea de pe piața la vedere. |

* Acest articol are rolul unui demers educațional. Strategiile prezentate nu reprezintă sfaturi de investiție. Responsabilitatea aplicării acestora aparține doar investitorilor.



Contabilul, axul central al societății comerciale

EC. RADU ICONARU
EXPERT CONTABIL LIBER-PROFESIONIST
C.E.C.C.A.R. - FILIALA BRĂILA

Situația economică actuală în țara noastră se caracterizează prin existența unei diversități de entități mici și mijlocii care, în multe cazuri, nu au compartimente specializate de contabilitate. Acest lucru nu le exonerează, însă, de îndeplinirea obligațiilor legale ce le revin pe linia conducerii evidențelor contabile și a întocmirii raportărilor financiar-fiscale.

În realizarea sarcinilor respective este chemat în ajutor specialistul contabil (fie angajat, autorizat, expert contabil sau societate profesională), el deținând un rol deosebit de important în bunul mers al afacerii unui întreprinzător.

De ce este nevoie de un contabil?

Această întrebare este pe buzele multor mici întreprinzători, persoane juridice sau chiar persoane fizice independente,

încă de la înființare, știut fiind faptul că nimeni nu vrea încă o cheltuială în plus. Un astfel de mod de gândire este neproductiv, pentru că specialistul contabil trebuie văzut ca un „doctor” care monitorizează sănătatea afacerii. Înainte de a discuta calitățile unui bun contabil sau ale unei firme de contabilitate și lăsând la o parte faptul că prevederile legale actuale îl obligă, să vedem de ce un manager are nevoie de sprijinul unui contabil, bun sau mai puțin bun.

În primul rând, el trebuie să cunoască permanent starea firmei, iar profesionistul contabil are obligația de a căuta și de a asigura în orice moment reflectarea unei imagini fidele, clare și complete asupra patrimoniului și a rezultatelor afacerii entității, ceea ce constituie însăși esența activității sale de specialist în domeniu.

În al doilea rând, se apelează la serviciile unui specialist contabil pentru ca acesta să întocmească anumite documente de sinteză lunare, declarații bugetare, pre-

cum și situații financiare semestriale și anuale și să le prezinte organismelor care le-au cerut (financiar-bancare sau de stat). Fiecare situație financiară, precum și orice declarație referitoare la impozite și taxe, contribuții sociale etc., necesită completarea după anumite reguli specifice, reguli care, dacă nu sunt respectate, conduc la greșeli în formulare, ceea ce implică un timp suplimentar pentru refacerea lor și, de cele mai multe ori, erorile și întârzierile la depunere conduc la penalizări și amenzi. Deci, din acest punct de vedere, un profesionist contabil bun este indispensabil.

Cum este ales contabilul?

După rezolvarea problemelor cu diferitele instituții ale statului sau financiar-bancare, un bun contabil ar trebui să meargă mai departe și să îndrume întreprinzătorul în rezolvarea aspectelor financiare ale afacerii sale. Acest lucru ne conduce către cel mai important criteriu al



alegerii unui bun contabil. Sunt în stare managerul și profesionistul contabil să se înțeleagă reciproc?

Este foarte important ca în permanență comunicarea dintre cei doi să fie deschisă și contabilul să analizeze pertinent și cu profesionalism informațiile financiare pe care le oferă. Un bun contabil va renunța la limbajul specific profesiei, așa-numita „contabilicească”, și va discuta cu întreprinzătorul într-un mod care să-l ajute să înțeleagă și să conducă mai bine afacerea, că doar pe drept cuvânt el este considerat de mulți așa-numita „mână dreaptă” a managerului.

Când un întreprinzător alege un contabil, el trebuie să selecteze un profesionist care pare să fie interesat de activitatea sa și cu care să simtă că poate stabili o legătură. Pasul următor este că acesta să se asigure că persoana cu care vorbește este cea cu care va colabora în mod deschis, fără rețineri și bariere și căreia îi va putea destăinui din secretele afacerii sale. Totuși, managerul nu se poate aștepta ca acest contabil să fie disponibil 24 de ore pe zi, deși în mod rezonabil el trebuie să primească răspuns la o solicitare în cel mult 24 de ore.

Pentru ca informațiile contabile să fie folosite, ele trebuie să fie obținute la timp. Firma va căuta un specialist care să

fie capabil să obțină cele mai multe informații în câteva zile de la sfârșitul lunii. Dacă este o situație lunară, aceasta trebuie prezentată în cel mult 10 zile. Dacă este nevoie de un raport trimestrial, el trebuie să fie gata în maximum 20 de zile. Dacă este vorba de un raport anual, ideal ar fi ca informațiile să fie disponibile în cel mult 30 de zile. Pentru ca afacerea să fie condusă cu succes, este bine ca întreprinzătorul să solicite și să capete informațiile contabile cel puțin o dată pe lună.

Motivația pentru ca un contabil să satisfacă toate aceste cerințe este aceea ca activitățile firmei să fie importante pentru el. O realitate a zilelor noastre este că specialiștii contabili, îndeosebi liber-profioniștii și societățile de profil, își vor servi întotdeauna cu precădere cei mai importanți clienți, pentru că ei generează cele mai substanțiale onorarii. Este indicat pentru un manager ca el să identifice locul pe care se situează afacerea sa pe această scală. Dacă este „cel mai mic client” al contabilului său, se pune problema dacă acesta va respecta întocmai angajamentele asumate. Dacă nu este sigur de acest lucru, va trebui să caute un profesionist care deține un portofoliu de clienți cu dimensiuni ale afacerilor similare cu dimensiunea afacerii sale.

Un alt aspect, de asemenea, foarte important de care trebuie să țină seama un întreprinzător atunci când își alege un astfel de colaborator este experiența contabilului. Este bine cunoscut că în această profesie există mai multe grade de calificare, în funcție de pregătirea teoretică și de experiența profesională, cum ar fi: contabil simplu, contabil autorizat, economist și expert contabil. Studiile liceale, postliceale sau universitare nu spun totul și este bine ca managerul să se intereseze și de experiența dobândită după terminarea școlii. Dacă persoana respectivă are un anumit număr de ani de experiență în domeniul său de afaceri, în sectorul său de activitate sau la firme similare, atunci acest lucru ar putea fi mult mai folositor decât vastele sale cunoștințe teoretice.

Totuși, experiența și anii de muncă într-un domeniu nu pot forma în întregime abilitatea de a răspunde la orice fel de întrebări. O bună practică în domeniul financiar-contabil și fiscal are la bază și capacitatea contabilului de a cere și opinia altora. Nimeni nu poate afirma că știe absolut totul în acest domeniu, este chiar imposibil, dar un bun profesionist se va consulta și va apela la cunoștințele altor colegi de breaslă sau va solicita consiliere organului fiscal.

Cum se stabilește onorariul?

Când vorbește despre onorariu, un întreprinzător trebuie să știe pe ce anume se fundamentează acesta. Un element important care trebuie luat în calcul este timpul alocat pentru realizarea sarcinilor. De asemenea, onorariul trebuie să se bazeze pe combinația dintre volumul și calitatea informațiilor contabile care se oferă conducerii firmei, în urma prelucrării documentelor primare, ținând cont și de calificarea și competența profesională a contabilului. Pe de altă parte, un profesionist poate avansa un tarif pe oră pentru activitatea desfășurată. Acest lucru este de înțeles atunci când el nu știe exact la ce să se aștepte în legătură cu volumul și complexitatea lucrărilor ce vor fi executate.

Dacă la început nu a fost stabilit un onorariu corect, ulterior, de comun acord, prin negociere, el poate fi ajustat în mod obiectiv, deoarece, dacă este lăsată neclarificată această problemă importantă, ea poate aduce nemulțumiri și prejudicii grave relațiilor reciproce. În plus, când se compară două onorarii diferite, trebuie să se compare și calitatea serviciilor primite în schimbul lor.

Atât managerul, cât și profesionistul contabil trebuie să se intereseze și de modul cum evoluează piața serviciilor de contabilitate, precum și a onorariilor. Doi factori ar putea determina creșterea costurilor acestor servicii. Primul ar fi creșterea generală a prețurilor și tarifelor determinată de inflație. Al doilea ar fi reprezentat de dezvoltarea afacerilor și creșterea volumului de muncă prestată. Ca orice cheltuieli ale firmei, și onorariul trebuie să fie la un nivel accesibil, adaptat la posibilitățile sale reale. Acesta mai poate fi determinat și de numărul de salariați sau de puncte de lucru ale entității respective.

De asemenea, onorariul mai depinde și de zona geografică în care este situată firma, având în vedere că zone diferite prezintă o putere de cumpărare diferită a populației și, deci, un potențial diferit al firmelor.

În concluzie, pentru ca relația dintre un întreprinzător și un bun contabil să fie una optimă, bazată pe încredere și înțelegere reciprocă, spre bunul mers al afacerilor firmei, contabilul trebuie să fie:

- un specialist cu care managerul să poată comunica în mod deschis;
- un profesionist care va trata cu interes și cu prioritate problemele firmei;
- un specialist care va putea soluționa problemele firmei singur sau apelând la alte surse de documentare;
- un profesionist care să ofere servicii de calitate pe măsura onorariului primit. |



Fuziuni și divizări de întreprinderi

DAN DORINA SIMONA,
DIR. EC. SC GLIAL TEAM EXIM SRL, HUNEDOARA

Din punct de vedere juridic, operațiunile de fuziune și divizare sunt reglementate prin Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, cu toate reglementările și modificările în vigoare.

Fuziunea este operațiunea prin care două sau mai multe societăți comerciale hotărăsc separat transmiterea elementelor de activ și de pasiv la una dintre societăți sau înființarea unei noi societăți comerciale în scopul comasării activităților.

O asemenea concentrare permite raționalizarea producției și ameliorarea randamentului global.

Divizarea se face prin împărțirea integrală a elementelor de activ și de pasiv ale unei societăți comerciale care își încetează existența, între două sau mai multe societăți comerciale existente ori care iau ființă.

Fuziunea sau divizarea are ca efect dizolvarea, fără lichidare, a societăților comerciale care își încetează existența și transmiterea universală a elementelor de activ și de pasiv către societatea sau societățile comerciale beneficiare, în starea în care se află la data fuziunii sau divizării.

Divizarea societăților comerciale și aportul parțial de activ prezintă analogii cu operațiile de fuziune atât pe plan juridic și al tehnicii contabile, cât și în ceea ce privește obiectivele economice.

Motivul economic al fuziunii sunt date de obținerea unor economii de scară, dobândirea de competențe superioare (ex: fuziune pentru că are un personal foarte calificat) ameliorarea



gestiunii (pentru a scăpa de faliment), ceea ce conduce la diverse tipuri de fuziune, și anume: fuziune-dezvoltare, fuziune-salvare, fuziuni juridice sau sociale.

Fuziunea poate îmbrăca fie forma creării unei societăți noi prin aportul societăților existente (fuziune-reuniune), fie a absorbției unei societăți de către altă societate (fuziune-absorbție).

Fuziunea-reuniune presupune dizolvarea societăților existente (A și B) și crearea unei noi societăți (C).

Fuziunea-absorbție presupune dizolvarea societății absorbite (B) și creșterea capitalului societății absorbante. Societatea dizolvată își transferă întreg patrimoniul la societatea nou creată sau la

societatea absorbantă. Asociații societății dizolvate primesc, în schimbul titlurilor deținute, titluri emise de către societatea nou creată sau de către societatea absorbantă.

Modalitățile de fuziune sunt stipulate într-un proiect de fuziune întocmit de către managerii societăților implicate în operație, proiect care trebuie aprobat de Adunarea generală a asociaților fiecărei societăți.

Din punct de vedere organizațional sau strategic, fuziunea (operația de creștere externă) poate fi de tip:

■ **Orizontal:** când, în vederea întăririi gamei sale de produse, o societate fuzionează cu altă societate din același sector de activitate;

■ **Vertical:** când o entitate fuzionează cu un furnizor, în scopul controlului unei surse de aprovizionare, sau cu un client, în scopul dezvoltării rețelei de distribuție;

■ **Conglomerat:** când ea are ca efect reunirea în aceeași entitate juridică a două sau mai multe societăți din domenii diferite de activitate; interesul structurii conglomerat este reducerea riscului economic prin diversificarea portofoliului de activități.

Această clasificare permite evidențierea motivelor economice și financiare ale operațiilor de fuziune și ale altor operații de creștere externă: economiile de scară, creșterea puterii de piață a întreprinderii și sinergiile de natură economico-financiară.

Economiile de scară se traduc prin diminuarea costului de producție ca urmare a creșterii volumului de producție. De asemenea, ele pot decurge din reducerea cheltuielilor administrative de structură (reducerea taliei serviciilor contabile, financiare etc.).

Creșterea taliei întreprinderii, ca urmare a fuziunii, mărește puterea de negociere a noii entități vizavi de clienți (crește marja de manevră în materie de fixare a prețurilor) și furnizori (creșterea consumurilor permite obținerea unor condiții mai bune în ceea ce privește prețurile și/sau condițiile de plată).

Divizarea este operația de transmitere a patrimoniului unei societăți, fie la două sau mai multe societăți existente (divizare prin absorbție), fie la două sau mai multe societăți noi (divizarea prin crearea de societăți noi).

Divizarea antrenează dizolvarea societății divizate (A) și constituirea (B) sau creșterea capitalului (C) societăților care beneficiază de transferul patrimoniului.

Activele și datoriile societății divizate sunt partajate între societățile beneficiare ale transferului de patrimoniu. Asociații societății divizate primesc, în schimbul titlurilor deținute, titluri emise de către societățile beneficiare ale transferului de patrimoniu.

În aparență, divizarea apare ca fiind opusul operației de fuziune. În realitate, divizarea poate să conducă la concentrarea capitalurilor.

Divizarea se face prin împărțirea integrală a patrimoniului unei societăți între două sau mai multe societăți existente sau care iau ființă conform art. 233 al.2 din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată.

Aportul parțial de activ este operația prin care o societate transferă altei societăți (existente sau nou create) o parte dintre elementele sale de activ, primind în schimb acestui transfer titluri emise de către societatea beneficiară a aportului. Aportul parțial de activ antrenează crearea sau creșterea capitalului societății beneficiare a aportului (B). Societatea aportoare (A) continuă să existe. Dacă ea distribuie asociaților sai titlurile primite de la societatea beneficiară a aportului (B) și dacă această distribuie

este imputată asupra capitalului, operația antrenează o reducere a capitalului societății A.

Aportul parțial de activ poate corespunde mai multor obiective de reorganizare:

- În caz de reorganizare internă a unui grup ce dorește fi-lializarea unui departament până la privarea de orice autonomie juridică și fiscală: o societate ce își desfășoară activitatea în mai multe sectoare de activitate poate să-și aporțeze activele industriale unor filiale diferite pentru care ea va deveni holding;

- În caz de cooperare inter-societăți: două sau mai multe societăți creează o filială comună căreia îi aporțează elementele unei activități pe care fiecare o exersa, până la data aportului, în mod separat;

- În caz de cesiune a unui sector de activitate unei societăți concurente: societatea aporțoare se concentrează asupra activităților sale de bază preluând, totodată, o participație în societatea beneficiară a aportului.

Operațiile de fuziune și divizare antrenează un schimb de titluri. În scopul stabilirii raportului de schimb între titluri, societățile participante la schimb trebuie să facă obiectul unei evaluări. De exemplu, în cazul fuziunii prin absorbție, trebuie estimate: patrimoniul aporțat de către societatea absorbită și numărul de acțiuni emise de către societatea absorbantă pentru remunerarea acestui aport. Aparent, determinarea numărului de acțiuni ce trebuie emise de către societatea absorbantă s-ar putea realiza, similar unei simple majorări de capital prin aport în natură, ca raport între valoarea netă a aportului și valoarea acțiunii emise. În realitate însă, evaluările sunt mult mai delicate, în special atunci când este vorba despre operații de fuziune care vizează ameliorarea rentabilității economice a societăților implicate. În aceste cazuri, nu contează valoarea absolută a aporțurilor, ci „greutatea lor economică”. Altfel spus, evaluarea aportului trece pe plan secundar în raport cu stabilirea parității de schimb.

Indiferent că este utilizată sau nu este utilizată pentru fixarea raportului de schimb, valoarea activelor și pasivelor aporțate este importantă deoarece ea reprezintă baza de contabilizare în societatea beneficiară a aportului. Pentru evaluarea aportului pot fi reținute valorile contabile, valorile de utilitate sau valorile intermediare.

Determinarea raportului de schimb presupune compararea societăților implicate în fuziune sau divizare sub aspect economic, tehnic, financiar și uman. În acest scop, apar ca fiind necesare mai multe criterii: activ net contabil, activ net contabil corijată, valoare de randament, rezultate previzionare, valoare bursieră etc.

Existența unor diferențe între raportul de schimb și valoarea aporțurilor se poate explica prin existența: unui superbeneficiu probabil, dar dificil de apreciat, sub forma aportului de elemente necorporale; unor elemente precum impozite amânate, contracte de leasing, datorii actualizate; unor elemente necuantificabile precum eliminarea concurenților.

Diferența dintre valoarea aportului societății absorbite și valoarea nominală a acțiunilor sau părților sociale create de către societatea absorbantă (beneficiară a transferului de patrimoniu) și distribuite vechilor asociați reprezintă prima de fuziune (prima de scindare).

Operațiile de fuziune pot fi realizate de către societăți între care nu există nicio legătură financiară la nivelul capitalurilor proprii. Cel mai adesea însă, societățile între care există deja participații procedează, în cadrul unei politici de accentuare a concentrării, la operații de regroupare. În acest caz se adaugă tratamentul participațiilor existente.

Consecințele diferă în funcție de situație. Astfel, în ceea ce privește participațiile, pot fi identificate trei tipuri de relații finan-

ciare: societatea absorbantă deține titluri ale societății absorbite; societatea absorbită deține titluri ale societății absorbante; societatea absorbantă și societatea absorbită își dețin reciproc acțiuni.

Problemele legate de fuziune depășesc cu mult aspectele contabile și reprezintă adesea un motiv de rupere a acordului de fuziune o fuziune din două eșuează.

Fuziunea nu necesită lichidarea societății aporțoare deoarece obligațiile acesteia față de terți sunt preluate de către societatea beneficiară a aportului. Deși înregistrările contabile privind dizolvarea sunt similare celor privind lichidarea unei societăți comerciale, apar totuși câteva diferențe esențiale:

- Nu există un lichidator;
- Activele nu sunt vândute bucată cu bucată, ci sunt preluate de către societatea/societățile beneficiare ale aportului;
- Nu se pune problema rămânerii unor datorii neachitate în cazul societăților pe acțiuni și al societăților cu răspundere limitată.

Fuziunea și operațiile asimilate trebuie înregistrate atât în contabilitatea societăților care își transferă patrimoniul, cât și în contabilitatea societăților beneficiare de aporturi.

Studiu de caz 1 – Fuziunea societăților care nu au participații reciproce:

a) nu există plusuri sau minusuri de valoare

Se cunosc următoarele date: societatea A (absorbantă): imobilizări 6.000, stocuri 1500, creanțe 1.500, disponibil 500, capital social 4.000 (400 acțiuni x 10valoare nominală), rezerve 2000, datorii bancare 3000, datorii furnizori 500. Societatea B (absorbită): imobilizări 3000, stocuri 1.000, creanțe 1.500, disponibil 500 capital social 2.500 (500acțiuni x 5 valoare nominală) rezerve 500, datorii bancare 2.000, datorii furnizori 1.000.

- **determinarea activului net contabil corijată la cele două societăți:**

ANNC=Activ real - Datorii reale=Capitaluri proprii
ANNC-soc A=4000+2000=6000 (capital social+rezerve)
ANCC -soc B=6000-2000-1000=3000 (active - datorii)

- **valoarea intrinsecă:**

VI= ANNC

Nr acțiuni

VI-soc A=6000/400=15lei/acțiune

VI-soc B=3000/500=6lei/acțiune

- **raportul de schimb:**

VI-soc B (absorbită)

VI-soc A (absorbanta)

Raport de schimb= $6/15=2/5$, adică pentru 5 acțiuni B se vor primi 2 acțiuni A

- **numărul acțiunilor de emis:**

Nr acțiuni = Valoare aport

Valoare intrinsecă absorbant

Nr act=3000/15=200 acțiuni

- **determinarea creșterii capitalului social**

Capital social=Nr. acțiuni emise x valoarea nominală

Creștere capital social=200 x 10=2000

- **determinarea valorii primei de fuziune**

Prima de fuziune=Valoare aport-Creștere capital social

Prima de aport=3000-2000=1000

b) există plusuri de valoare

- la societatea A, din valoarea imobilizărilor 300 reprezintă cheltuieli de constituire, restul sunt imobilizări corporale pentru care, la evaluare, se determină un plus de 1500

- la societatea B, valoarea cheltuielilor de constituire este de

200, plusul de valoare pentru restul imobilizărilor este de 1700.

-determinarea valorii activului net contabil corijat:

ANCC=Capital propriu+diferențe valoare

ANCC - soc A=6000(capital propriu)-300(chelt constituire)
+1500(plus valoare)

ANCC soc A=7200

ANCC- soc B =3000-200+1700=4500

- **determinarea valorii intrinseci:**

VI= ANNC

Nr acțiuni

VI soc A=7200/400=18

VI soc B=4500/500=9

- **determinarea raportului de schimb:**

VI-soc B (absorbită)

VI-soc A (absorbantă)

- 1 acțiune A pentru 2 acțiuni B

- **determinarea numărului de acțiuni de emis:**

Nr acțiuni = Valoare aport

Valoare intrinsecă absorbant

Nr. acțiuni= 4500/18=250 acțiuni

- **determinarea creșterii capitalului social**

Capital social=Nr. acțiuni emise x valoarea nominală

Capital social=250 x 10=2500

- **determinarea valorii primei de fuziune**

Prima de fuziune=Valoare aport-Creștere capital social

Prima de fuziune=4500-2500=2000

La contabilizarea operațiilor de fuziune va ține cont de faptul că aportul este primit la valoarea sa reală (justă), ceea ce va conduce la recunoașterea unor impozite amânate.

1. la societatea A- cu diferențe de valoare înregistrate la imobilizări:

-creșterea capitalului social:

456	%	4500
	1012	2500
	1042	2000

- **primirea aporturilor:**

7500	%	=	%	7500
4500	21x		456	4500
1000	371		519	2000
1500	4111		401	1000
500	5121			

Bilanțul societății A după operația de fuziune se prezintă astfel:

Imobilizări=6000+4000=10500

Capital social=4000+2500=6500

Stocuri=1500+1000=2500

Rezerve=2000

Creanțe=1500+1500=3000

Prima de fuziune=2000

Disponibil=500+500=1000

Datorii bancare=3000+2000=5000

Datorii furnizori=500+1000=1500

Total activ = 17000

Total pasiv=17000

2. la societatea B se vor contabiliza următoarele etape ale fuziunii:

- **predarea aporturilor:**

7500	%	=	%	7500
4500	461		21x	3000
2000	519		371	1000

1000	401	4111	1500
		512	500
		121	1500

- **primirea titlurilor:**

503	=	461	4500
-----	---	-----	------

- **partajul capitalurilor:**

%	=	456	4500
1012			2500
106			500
121			1500

- **distribuirea acțiunilor:**

456	=	503	4500
-----	---	-----	------

Studiu de caz 2 - Fuziunea societăților care dețin participații reciproce:

a) absorbanta deține acțiuni la absorbită

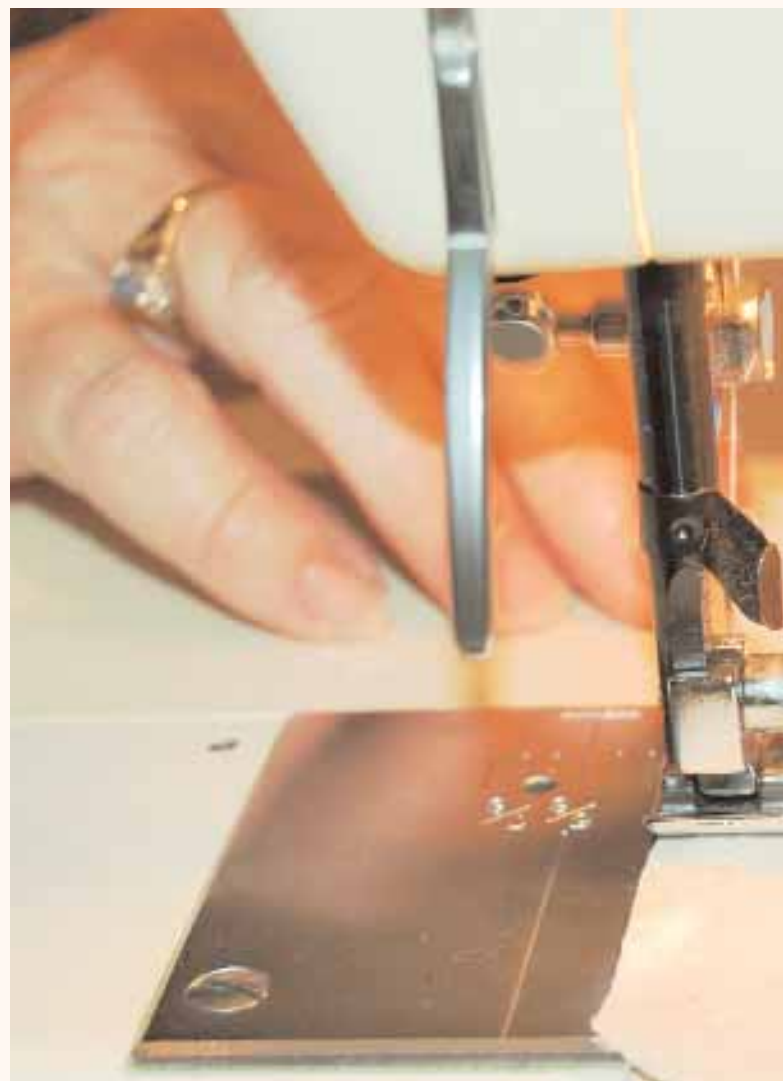
■ din bilanțul celor două societăți care intră în fuziune se cunosc următoarele date exprimate în mii lei

- societatea A(absorbant): brevete 34, imobilizări corporale 76,1, titluri deținute la societatea B 3,6, active circulante 106, capital social 120 (20.000 acțiuni), rezerve 15, datorii 85.

- societatea B (absorbit):brevete 3,5, imobilizări corporale 11, active circulante 16,5, capital social 18(6000 acțiuni), rezerve 2,5, datorii 10,75.

- societatea A deține 20% din acțiunile societății B;

- raportul de schimb este negociat la 1 acțiune A la 4 acțiuni B.



ANCC soc B=20,25 (18+2,25) — valoare aport=20,25
 A deține 20% din acțiunile lui B, adică 4,05 mii lei
 => prima fuziune secundară=4,05-3,6=0,45 mii lei
 Restul acționarilor dețin 80%, adică 4.800 acțiuni în valoare de 16,2 mii lei
 Nr acțiunilor de emis=4800 x 1/4=1200 acțiuni, unde 1/4 este raportul de schimb negociat
 Creșterea capitalului social=1200 act. x 6 VN=7,2 mii lei,
 Unde VN 6=120000 lei/2000 acțiuni
 => prima de fuziune principală=16,2-7,2=9 mii lei
 => prima de fuziune totală = 9,45 mii lei

b) absorbita deține acțiuni la absorbantă

- societatea A (absorbantă) deține: active diverse 18 mil, capital social 50000 acțiuni x 250 VN=12,5mil, rezerve 3,5 mil, datorii 2 mil.

- societatea B (absorbită) deține active diverse 7 mil, titluri deținute la soc A 5000act x 350=1,75 mil, capital social 10000 act x 300VN=3mil, rezerve 2mil, datorii 3,75 mil.

- în urma inventarierii se înregistrează un plus de valoare pentru active de 4 mil la soc A și de 0,75 mil la soc B;

- societatea A vă primi ca aport de la socB propriile titluri pe care le va anula, ea neavând voie să le dețină:

ANCC-socA=12,5+3,5+4=20mil

VI-socA=20mil/50000act=400lei/act

ANCC-socB=3+2+0,75+[400*5000-350*5000]=6mil

* se ține cont de plusul de valoare a titlurilor deținute, de la



Bine de cunoscut - legislație privind operațiunile de fuziune, divizare

-Legea contabilității nr.81/1991, republicată
 -Ordonanța Guvernului nr.70/2004, pt. modificarea L.82/1991
 -Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată
 -Legea nr.64/1995, privind procedura reorganizării judiciare și a falimentului, republicată
 -O.M.F nr.1376/2004 pentru aprobarea Normelor Metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților comerciale, precum și retragerea sau excluderea unor asociați din cadrul societăților comerciale și tratamentul fiscal al acestora.

350 la achiziție la 400 la momentul inventarierii
 VI-socB=6mil/10000act=600lei/acțiune
 Nr. Acțiuni de emis=6mil/400=15000 acțiuni
 Creșterea capitalului social=15000act x 250VN
 socA=3,75mil
 Prima de fuziune=6mil-3,75mil=2,25mil

Contabilizarea înregistrărilor:

- la societatea A:

456	=	%		6mil
1012				3,75mil
1042				2,25mil
9,75 mil	%	=	%	9,75mil
7,75mil	2xx		456	6mil
2mil	503		401	3,75mil
%	=	503		2mil
1012				1,25mil (500act x 250VN)
1042				0,75mil

- la societatea B:

9,75mil	%	=	%	9,75mil
6mil	461		2xx	7mil
3,75mil	401		503	1,75mil
			121	0,75mil
503	=	461		6mil
%	=	456		6mil
1012				3mil
106				2mil
121				1mil
456	=	503		6mil

În concluzie, în conformitate cu prevederile art.26 din Legea contabilității nr.82/1991, republicată, fiecare societate comercială are obligația să întocmească situații financiare cu ocazia fuziunii sau divizării, în condițiile legii, și, de asemenea, societățile care fuzionează sau se divizează au obligația să efectueze inventarierea elementelor de activ și de pasiv, precum și evaluarea globală a întreprinderii în vederea determinării valorii globale a societății, iar în cazul divizării împărțirea elementelor de activ și de pasiv ale societății comerciale care se divizează, stabilirea creanțelor și obligațiilor, determinarea numărului de părți sociale prin diferitele metode cunoscute. |

Logistica obținerii unui credit ipotecar

Așteptați preaprobarea creditului înainte de a plăti avansul vânzătorului! • În urma evaluării imobilului, banca hotărăște valoarea creditului • Atenție la costurile specifice rambursării anticipate



RALUCA DOBRE

Obținerea unui credit ipotecar nu este deloc ușoară. Pornind de la alegerea celui mai bun produs de creditare și până la depunerea dosarului și tragerea banilor împrumutați de către bancă solicitantului, drumul este lung și anevoios. Și nicidecum lipsit de pericole, pentru că există riscul ca documentația solicitată de bancă să nu fie corect atașată la dosar sau formularele bancare să nu fie corect completate, sau, lucru care se întâmplă destul de frecvent, banca să solicite noi și noi documente justificative pe parcursul analizei. Totuși, putem vorbi de un set de documente standard ce sunt solicitate de toate băncile în cazul unui credit destinat achiziției unei case. Acestea sunt:

- cererea de credit tip – obținută de la ghișeul băncii creditoare sau de pe site-ul oficial al acesteia, completată și semnată de către solicitant și partenerul de viață, precum și de către ceilalți codebitori (dacă este cazul);
- actele de identitate ale solicitantului, partenerului de viață și ale codebitorilor dacă sunt aduși în completarea veniturilor;
- documentele de venit ale tuturor participanților la credit;
- documente care atestă obiectul creditului și valoarea investiției (inclusiv precontractul de vânzare-cumpărare pentru imobilul cumpărat, care trebuie să cuprindă valoarea de vânzare, modalitatea de plată și valoarea avansului achitat în cazul în care clientul participă cu avans;
- asigurările de deces, de invaliditate permanentă sau asigurarea imobilului ipotecat.

Preaprobarea financiară a dosarului vă salvează din situații neplăcute

După ce dosarul de credit este astfel întocmit, se depune de către solicitant la banca aleasă și din acest moment are de

așteptat preaprobarea financiară din partea instituției bancare. În această perioadă, de una până la șase luni, solicitantul poate să caute casă, iar, dacă acest pas deja a fost făcut, acesta se poate concentra pe finalizarea negocierilor implicate de acest demers. Este recomandat ca solicitantul să aștepte preaprobarea de la bancă înainte de a achita un avans vânzătorului imobilului, pentru că s-au văzut situații în care nu au obținut ulterior creditul și nu au mai putut recupera nici avansul plătit. Apoi, preaprobarea financiară ajută solicitantul să afle cu exactitate suma la care se încadrează și pe care se poate baza că o va obține de la bancă, astfel va putea să caute mai departe casa dorită, însă raportată la posibilități.

În funcție de valoarea de piață a locuinței, banca stabilește cota de finanțare

După ce solicitantul și-a găsit locuința (conform sumei pe care în acest moment are certitudinea că o va obține), acesta va trebui să depună la bancă documentația completă a imobilului. Instituția care oferă finanțarea va pune la dispoziția clientului un evaluator pentru imobil.

Apoi banca va demara operațiunea de evaluare a imobilului în urma căreia va fi elaborat raportul de evaluare asupra imobilului care urmează să devină garanția creditului contractat. De regulă, băncile au proprii evaluatori agreați, cu care colaborează și care oferă reduceri la comisionul perceput, însă, dacă solicitantul insistă să aducă propriul evaluator, banca nu se poate opune.

Dacă raportul de evaluare este favorabil, banca va acorda aprobarea finală a creditului. În urma raportului de evaluare este stabilită valoarea de piață a imobilu-

lui, iar, în funcție de suma rezultată, banca finanțează între 75 și 85, însă poate ajunge și la o cotă de finanțare de 100%.

– banca finanțatoare va deschide un cont curent în moneda creditului pentru solicitant și unul pentru vânzător și va realiza transferul direct de sumă (practic solicitantul creditului nu va primi niciun moment banii în mână, aceștia fiind transferați prin contul său direct vânzătorului de către bancă);

– pe baza actelor imobilului, banca finanțatoare va intabula ipoteca în favoarea sa;

– banca va prezenta dovada intabulării noului proprietar în termen de 15 zile de la semnarea contractului de vânzare-cumpărare.

După cum spuneam și la începutul acestui material, procesul obținerii unui credit pentru locuință nu este deloc ușor. Întreaga operațiune poate dura între 2 și 6 săptămâni.

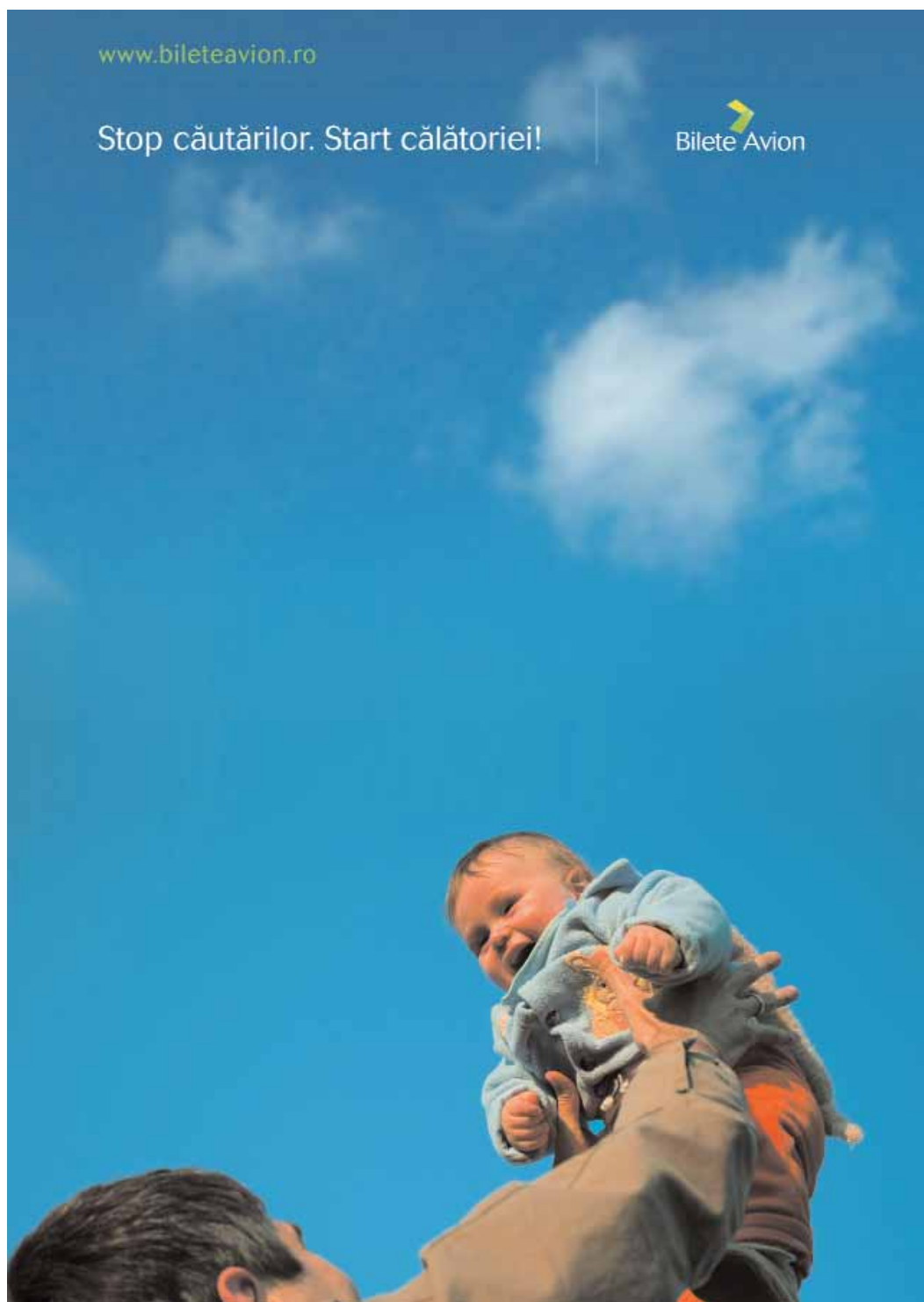
Este adevărat însă faptul că cei care vor apela la un consultant financiar vor scurta durata aprobării creditului și vor fi siguri că vor face cea mai bună alegere. |

www.bileteavion.ro

Stop căutărilor. Start călătoriei!

Bilete Avion

Fie că vorbim de credit ipotecar sau de nevoi personale, solicitantul va avea conturile gajate în favoarea băncii, gaj ce trebuie înscris la Arhiva Electronică a Garanțiilor Reale Mobiliare (AEGRM). În această etapă, solicitantul are de achitat trei taxe. Prima este cea de la înscriere în AEGRM, de aproximativ 75 de lei, achitată la bancă refinanțatoare. A doua este de 30 de lei, pentru radierea din AEGRM, în vederea stingerii datoriei la banca creditoare. În cazul în care este suplimentată suma sau modificată în orice fel, solicitantul mai plătește avizul modificator în valoare de aproximativ 42 de lei, tot la banca refinanțatoare.



Fluxul cererii de prefinanțare a proiectelor cu fonduri europene

După încheierea contractului cu prestatorul de servicii/executantul de lucrări/furnizorul de echipamente, beneficiarul întocmește și depune la OI **Cererea de prefinanțare** însoțită de copii după contractele încheiate, de identificarea financiară, respectiv de avizul ANRMAP și avizul UCVAP (dacă este cazul). Beneficiarul are obligația, la depunerea cererii de prefinanțare, de a completa și transmite împreună cu aceasta, la OI, **Graficul de depunere a cererilor de rambursare**, privind estimarea depunerii cererilor de rambursare.



După înregistrarea cererii de prefinanțare, OI efectuează verificarea administrativă a acesteia. În acest sens, va compara documentele justificative originale cu cele în copie, iar pe copiile documentelor justificative va înscrie mențiunea „Conform cu originalul” și va semna. OI verifică apoi conformitatea cererilor de prefinanțare primite de la beneficiari cu condițiile de acordare a prefinanțării, cu prevederile privind achizițiile publice (licitare și contractare) și completează în acest sens **Lista de verificare a cererilor de prefinanțare – OI și Avizul pentru prefinanțare**. OI transmite la AM – Direcția Generală Autorizare și Plăți Programe o situație centralizată a sumelor solicitate ca prefinanțare, însoțită de o adresă de înaintare semnată de către șeful organismului intermediar. OI va transmite, de asemenea, Autorității de Management cererile de prefinanțare ale beneficiarilor în original, fiecare fiind însoțită de copii după contractele încheiate de către beneficiari cu prestatorii de servicii/executantul de lucrări cu mențiunea „Conform cu originalul”, de **Lista de verificare a cererilor de prefinanțare OI și de Avizul** pentru acordarea prefinanțării elaborate de către OI pentru fiecare cerere de prefinanțare.

Pentru verificarea cererii de prefinanțare, Organismul intermediar are la dispoziție un termen de maximum 30 zile calendaristice de la data înregistrării acesteia.

În condițiile în care, în urma verificărilor efectuate, se constată faptul că dosarul cererii de prefinanțare este incomplet sau se solicită clarificări (suma solicitată de către beneficiar nu este corectă din cauza întocmirii greșite a rapoartelor sau lipsei unor documente), OI notifică beneficiarul în vederea remedierii deficiențelor în aceste condiții termenul de verificare se întrerupe până la data la care este înregistrată de către OI documentația privind clarificările solicitate.

Beneficiarul are obligația de a transmite informațiile solicitate în termen de 5 zile de la solicitarea OI.

Verificarea cererii de prefinanțare și operațiuni întreprinse la nivelul AM

După înregistrarea de către referent a cererii de prefinanțare în **Registrul cereri-**



lor de prefinanțare/rambursare al Direcției Generale Autorizare și Plăți Programe, directorul va direcționa cererea de prefinanțare către Serviciul Autorizare POR. Șeful Serviciului Autorizare POR va repartiza cererea de prefinanțare unui ofițer de contract.

Verificarea cererii de prefinanțare constă în principal în verificarea de către ofițerul de contract a următoarelor aspecte:

- existența unui Contract de finanțare încheiat între Organismul intermediar și beneficiar prin care se stabilesc obligațiile și responsabilitățile părților;
- existența unui contract semnat între beneficiar și prestatorul de servicii/executantul de lucrări/furnizorul de echipamente (care va purta mențiunea „Conform cu originalul“ aplicată de către OI);
- existența solicitării scrise a beneficiarului (cererea de prefinanțare) conform Contractului de finanțare;
- documentele de verificare elaborate de către OI;
- avizul OI;
- existența unui cont de trezorerie/bancă deschis, cu această destinație, în numele beneficiarului;
- dacă suma solicitată a fost inclusă anterior într-un cash-flow de prefinanțare.

Ofițerul de contract efectuează verificările conform Listei de verificare a cererilor de prefinanțare – AM

Pentru verificarea cererii de prefinanțare, ofițerii de contract din cadrul SA POR au la dispoziție un termen de maximum 7 zile calendaristice de la data înregistrării acesteia în DGAPP (fără verificarea procedurii de achiziție publică).

În condițiile în care, în urma verificărilor efectuate, se constată faptul că dosarul cererii de prefinanțare este incomplet sau se solicită clarificări (suma solicitată de către beneficiar nu este corectă din cauza întocmirii greșite a rapoartelor sau lipsei unor documente), ofițerul de contract notifică beneficiarul în vederea remedierii deficiențelor. În aceste condiții, termenul de verificare se întrerupe până la data la care este înregistrată la DGAPP documentația privind clarificările solicitate.

Beneficiarul are obligația de a transmite informațiile solicitate în termen de 5 zile de la solicitarea DGAPP.

După finalizarea verificării cererii de prefinanțare, ofițerul de contract va întocmi *Nota de autorizare a prefinanțării* în două exemplare, dintre care un exemplar va rămâne în Dosarul cererii de prefinan-

țare – AM, iar un exemplar va fi transmis Serviciului Contabilitate Programe. Șeful Serviciului Autorizare POR îl va aviza, iar directorul general al Direcției Generale Autorizare și Plăți Programe îl va aproba. Acest document conține toate elementele financiare care indică valoarea cheltuielilor eligibile autorizate, inclusiv repartizarea acestor valori în contribuția UE și cofinanțare națională.

După aprobare, ofițerul de contract înregistrează în SMIS informațiile aferente cererii de prefinanțare și transmite referentului Nota de autorizare a plății. Referentul înregistrează în Registrul cererilor de prefinanțare/ rambursare data aprobării cererii de prefinanțare și asigură, conform *Procedurii de executare a plăților*, transmiterea Notei de autorizare a plății către ofițerul de contabilitate din cadrul Serviciului Contabilitate Programe.

Serviciul Plăți Programe are responsabilitatea solicitării fondurilor aferente prefinanțării din contribuția UE și din contribuția de la bugetul de stat de la Autoritatea de Certificare și Plată. Modalitatea de solicitare și transfer lunar a acestor fonduri, precum și termenele prevăzute în acest sens, sunt detaliate în *Procedura de solicitare a fondurilor*.

Plățile pot fi efectuate în momentul în care în conturile Autorității de Management au intrat fondurile aferente prefinanțării din contribuția UE și din contribuția de la bugetul de stat.

Ofițerul de contabilitate, după verificarea existenței disponibilului, întocmește **Ordonanțarea de plată**. Aceasta va fi transmisă spre verificare și avizare persoanelor autorizate, Controlorului Financiar Preventiv și ordonatorului de credite. Ordonanțările sunt numerotate și înregistrate în **Registrul Ordonanțărilor de Plată**.

Controlorul financiar preventiv verifică și completează **Lista de verificare**, semnează și aplică ștampila pe ordonanțarea de plată, pe care o înregistrează în **Registrul operațiunilor supuse controlului preventiv**.

După obținerea semnăturilor persoanelor autorizate pe ordonanțarea de plată, ofițerul de contabilitate transmite Nota de autorizare a plății împreună cu ordonanțarea de plată ofițerului de plăți din cadrul Serviciului Plăți Programe.

Ofițerul de plăți din cadrul Serviciului Plăți Programe, pe baza ordonanțării semnate, redactează, după caz, unul sau două **ordine de plată** pentru fiecare sursă de finanțare (fonduri comunitare și cofinanțare). Ordinele de plată sunt semnate cu semnătura I și II de către persoanele

autorizate, pentru care există Ordin al ministrului dezvoltării, lucrărilor publice și locuințelor. În condițiile în care plățile sunt efectuate dintr-o singură sursă se va întocmi un singur ordin de plată. Ordinele de plată sunt numerotate și înscrise în **Registrul ordinelor de plată**.

După redactarea ordinelor de plată, acestea sunt transmise din nou controlorului financiar preventiv, împreună cu dosarul conținând și ordonanțarea, în vederea verificării corectitudinii semnăturilor și a sumelor de plată, completând în acest sens rubricile din Lista de verificare corespunzător acestei operațiuni.

Referentul Direcției Generale Autorizare și Plăți Programe asigură transmiterea ordinelor de plată semnate și ștampilate la Trezorerie, care va efectua transferul sumelor înscrise în conturile beneficiarilor deschise special pentru derularea proiectului.

AM POR va transfera prefinanțarea către beneficiar în termen de maximum 15 zile de la data primirii cererii de prefinanțare de la OI. Data plății se consideră data debitării contului AM POR.

După efectuarea tranzacțiilor și primirea extraselor de cont, ofițerul de contabilitate înregistrează operațiunile în contabilitate. Referentul pregătește copii după documentele de plată și după ordonanțarea de plată și le transmite ofițerului

de contract în vederea completării Dosarului cererii de prefinanțare – AM.

Dosarul cuprinde:

- cererea de prefinanțare a beneficiarului;
- copii după contractele semnate între beneficiar și prestatorul de servicii/ executantul de lucrări/furnizorul de echipamente;
- lista de verificare a cererilor de prefinanțare – OI;
- avizul OI;
- lista de verificare a cererilor de prefinanțare – AM;
- nota de autorizare a plății;
- copii după ordonanțarea de plată și ordinul de plată;
- lista de verificare completată și semnată de controlorul financiar preventiv constituie Dosarul cererii de prefinanțare – AM. După primirea documentelor care atestă efectuarea plății, ofițerul de contract va înregistra în SMIS informațiile corespunzătoare efectuării plății și va arhiva Dosarul cererii de prefinanțare – AM, incluzându-l în Dosarul proiectului.

Recuperarea prefinanțării

Prefinanțarea se va recupera prin deducții procentuale din fiecare cerere de rambursare, astfel:

- ◆ deducțiile vor începe cu prima cerere de rambursare, și
- ◆ deducțiile vor fi făcute în procent de 25% din suma eligibilă a fiecărei cereri de rambursare (excluzând plata TVA), până când prefinanțarea va fi restituită în totalitate;
- ◆ suma aferentă prefinanțării se recuperează integral înainte de ultima cerere de rambursare.

Dacă prefinanțarea nu a fost restituită înainte de efectuarea plății finale sau înainte de rezilierea contractului, diferența rămasă nerecuperată va fi plătită de către beneficiar în contul AM POR, în termen de 30 de zile de la notificarea transmisă de AM POR.

Beneficiarul care primește prefinanțare în cadrul contractelor cu o perioadă de implementare de până la 2 ani trebuie să transmită cel puțin o cerere de rambursare în termen de 6 luni de la primirea acesteia.

Pentru contractele cu o perioadă de implementare mai mare de 2 ani, beneficiarul trebuie să transmită cel puțin o cerere de rambursare în termen de 1 an de la primirea prefinanțării.

În cazul nerespectării acestei condiții, beneficiarul are obligația rambursării întregii sume reprezentând prefinanțarea primită. |



Reguli clare pentru fondurile de investiții cu risc ridicat și de capital privat

Parlamentul European solicită Comisiei Europene prezentarea unor propuneri legislative care să reglementeze politica de investiții a fondurilor de investiții cu risc ridicat și a celor cu capital privat. Acestea ar trebui să conțină, printre altele, prevederi legate de transparență, stabilitate financiară, supravegherea agențiilor de rating, prevenirea „dezmembrării de active“ la companiile vizate de investitori, precum și măsuri referitoare la datoriile excesive și la conflictele de interese.

În raportul elaborat de Klaus-Heiner Lehne (PPE-DE, Germania) cu privire la transparența investitorilor instituționali, comisia pentru afaceri juridice subliniază necesitatea „unui standard comun de transparență“.

Transparența este o condiție esențială pe care se bazează încrederea investitorilor și înțelegerea produselor financiare complexe și care favorizează astfel funcționarea optimă și stabilitatea piețelor financiare. Klaus-Heiner Lehne a declarat că „există nevoia de armonizare în domeniul bancar în vederea reducerii riscurilor pe piețele financiare“.

Fondurile speculative și fondurile de capital privat cu sediul în UE au nevoie de un cadru de reglementare care să respecte strategiile lor inovatoare, pentru a le permite să rămână competitive pe plan internațional, reducând, în același timp, efectele unor posibile dinamici negative de piață, întrucât există riscul ca legislația specifică pentru anumite produse să fie rigidă și să frâneze inovația.



Interzicerea „dezmembrărilor de active“

Parlamentul European solicită Comisiei să propună norme care să interzică investitorilor să „jefuiască“ companiile (așa-numitele „dezmembrări de active“) și să își folosească astfel, în mod neadecvat, puterea financiară într-un mod care pur și simplu dezavantajează pe termen lung compania achiziționată, fără a avea niciun impact pozitiv asupra viitorului companiei și asupra situației angajaților săi, a creditorilor și a partenerilor de afaceri.

Încurajarea transparenței cu privire la remunerația managerilor

Membrii PE solicită stabilirea unor reguli care să prevadă o transparență completă a sistemului de remunerare a managerilor, inclusiv a opțiunilor pe acțiuni, prin intermediul unei aprobări oficiale a adunării generale a acționarilor companiei.

În plus, se încurajează instituirea unui cod de bune practici privind reechilibrarea actualei structuri a guvernantei corporative în vederea consolidării orientărilor pe termen lung și descurajării stimulentei financiare și de altă natură care încurajează riscurile excesive pe termen scurt și comportamentul iresponsabil.

Comisiei Europene i se mai solicită să analizeze posibilitatea aplicării unor clauze contractuale investițiilor alternative, care să evidențieze în mod clar și să gestioneze riscurile, să prevadă măsurile care pot fi aplicate în eventualitatea depășirii pragurilor, să ofere o descriere clară a perioadelor de stagnare și să stabilească condiții explicite privind anularea și încheierea unui contract. Totodată, trebuie examinată chestiunea spălării banilor în contextul fondurilor speculative și al fondurilor de capital privat.

Printre multiplele motive ce stau la baza actualei crize a creditelor ipotecare în raport sunt enumerate următoarele:

- agențiile de rating, în special conflictele de interes ale agențiilor de rating de credit și concepția greșită cu privire la semnificația ratingurilor;

- practicile de împrumut neglijente pe piața imobiliară din Statele Unite;

- inovarea rapidă în domeniul produselor cu structură complexă;

- modelul de tip „originate-to-distribute” și lanțul lung de intermediere;

- aviditatea investitorilor pentru și mai mari beneficii și o structură limitată de stimulente privind remunerația;

- nerespectarea procesului de vigoare;

- procesul de securizare și rating de credit în contextul unor produse cu structură complexă a condus la supraevaluarea acestor produse în privința activelor subiacente;

- conflictele de interes și lipsa reglementării din cadrul băncilor americane de investiții;

Procedura de adoptare

Potrivit regulii 39 din Regulamentul de procedură al Parlamentului European, este nevoie de votul majorității absolute a

membrilor PE pentru adoptarea raportului în plenară.

Raportul din proprie inițiativă, elaborat de Poul Nyrup **Rasmussen** (PSE, Danemarca), face o serie de recomandări Comisiei Europene în ceea ce privește fondurile speculative și fondurile de capital privat: măsuri privind transparența, măsuri referitoare la datoriile excesive și la conflictele de interes.

Cerințele de capital

Societățile de investiții (inclusiv asociațiile și societățile în comandită simplă), societățile de asigurare, instituțiile de credit, fondurile trebuie să respecte cerințele de capital. Comisia ar trebui să se asigure că cerințele adecvate de capital sunt stabilite în funcție de riscuri, nu de entități, pentru toate instituțiile financiare. Autoritățile de supraveghere pot lua în considerare respectarea codului de conduită. Aceste cerințe de capital nu ar trebui totuși să constituie cerințe suplimentare față de normele existente și nu ar trebui, în niciun caz, să fie considerate o garanție în cazul eșecului unui fond.

Supravegherea de către UE a agențiilor de rating al creditelor

Comisia ar trebui să stabilească un mecanism pentru supravegherea de către UE a agențiilor de rating al creditelor, atribuind sarcinile aferente unor organisme existente, cum ar fi Comitetul autorităților europene de reglementare a piețelor valorilor mobiliare (CERVM), pentru a promova concurența și a permite accesul pe piață în domeniul ratingului de credite.

Regimurile de pensii suplimentare

De la mijlocul anilor '90, din ce în ce mai multe fonduri de pensii și companii de asigurări participă la fonduri speculative și fonduri de capital privat, iar un eșec al acestora ar afecta în mod negativ drepturile la pensie ale membrilor fondului de pensii. Revizuirea directivei din acest domeniu (2003/41/CE) ar trebui să se asigure că angajații sau reprezentanții personalului sunt informați, direct sau prin mandatar, în legătură cu modul în care pensiile lor sunt investite, precum și în legătură cu riscurile conexe. |



ADMINISTRAȚIA PUBLICĂ LOCALĂ într-o nouă abordare: SAAS (Software as a service)

CG&GC București și CTCE Piatra Neamț au pus în funcțiune luna aceasta cel de-al patrulea nod electronic, de tip „Software as a service“ (SAAS) pentru administrația publică locală, de data aceasta în localitatea Piatra Neamț. Arhitectura acestuia are la bază produsul GoPrim Standard, o platformă software care asigură integrarea modulară a tuturor aplicațiilor specifice administrației publice.

Primul nod, Eudis, a fost realizat în județul Mehedinți și deservește la acest moment peste 350.000 cetățeni ai județului, asigurând servicii software de specialitate la peste 90 de instituții publice locale (Consiliul Județean Mehedinți, primării, subordonate ale primăriilor; servicii deconcentrate ale ministerelor în județ etc).

Cel de-al doilea nod electronic a fost lansat la începutul lui 2008, prin semnarea unui parteneriat cu ARA SOFTWARE, furnizorul de servicii IT&C pentru administrația publică din județul Argeș. Prin achiziția și implementarea platformei software **GoPrim Standard** pe propriul nod electronic, ARA SOFTWARE a pus la dispoziția clienților săi două categorii de servicii electronice:

- Taxe și impozite locale
- Evidența populației și stare civilă.

Cel de-al treilea nod lansat, tot la începutul lui 2008, este în parteneriat cu firma EUROCONSULTING, din județul Gorj. Prin achiziția și implementarea platformei integrate mai sus amintite, se asigură accesul la o gamă completă de servicii, dintre care cel mai important este accesul la serviciul de taxe și impozite locale (inclusiv serviciul de urmărire creanțe bugetare din partea cetățeanului) către 17 primării din județ.

Începând cu luna septembrie 2008, este pus în funcțiune nodul CTCE din Piatra Neamț, dimensionat și configurat pentru gestionarea de până la 200 de clienți (consilii locale, consilii județene, servicii deconcentrate etc.).

Acest nod este cel mai amplu, deoarece acoperă toate procesele specifice administrației publice locale, punând la dispoziția acestora întregul pachet **integrat** de servicii software de specialitate, susținut de platforma software **GoPrim Stan-**



Foto: arhivafoto.ro

dard: taxe și impozite locale, salarizare pentru diverse categorii de personal (învățăământ/funcționari publici/aparat contractual/aleși locali), dosarul funcționarilor publici, registrul agricol, stare civilă, asistență socială, managementul petițiilor și audiențelor, urbanism și amenajarea teritoriului, registratură electronică, raportări consolidate, generator de declarații txt/dbf pentru raportări către instituțiile administrației centrale.

Cornel Giurgea, CEO CG&GC IT SA, declara: „După 4 ani de investiții, de muncă «pe brânci» (...în fața calculatorului) a unor echipe de oameni pasionați și dedicați acestui proiect din CG&GC și CTCE din PIATRA NEAMȚ, afirm cu multă satisfacție și încredere în viitor: «AM REUȘIT. Din acest moment vom zbura!». Suntem singura companie de consultanță software din România care implementează conceptul «SAAS» în administrația publică locală“.

„Pornind de la realitatea existenței unor bugete mici dedicate soluțiilor de management integrat, pentru nevoi atât de mari (legislație complexă; raportări multiple și complexe) am creat această platformă integrată pentru managementul activităților specifice instituțiilor din cadrul administrației publice locale. Plat-

forma dezvoltată se numește **GoPrim Standard**, dezvoltată în tehnologie Microsoft.net, Microsoft SQL Server, și este înregistrată la ORDA. Platforma asigură integrarea modulară a tuturor aplicațiilor specifice administrației publice locale“.

Dna Mary Niculae, director CG&GC Software Solutions SRL, afirmă: „Avantajul major este dat de raportarea consolidată la nivel de județ, de modul de lucru unitar pentru toți funcționarii din administrația publică locală, de accesul online la informație și de posibilitatea de a lua decizii eficiente și rapide. Se pare că această strategie de dezvoltare regională este de-abia la început de drum. Suntem în discuții cu mai mulți jucători din domeniul privat, care au diferite competențe în domeniu și care sunt interesați în a prelua acest «nod» la cheie. Produsul poate acoperi cerințele tuturor tipurilor de instituții din cadrul administrației locale, indiferent de dimensiunea acestora, la costuri corelate cu bugetele reduse și chiar cu personalul de specialitate insuficient“.

Gabriel Halalai, director general adjunct al CTCE Piatra Neamț, spune: „Avem un număr de peste 300 de clienți în administrație pentru care prestăm diferite servicii. Succesul pe care l-am înregistrat în 2007 cu proiectul EUDIS ne-a dat încrederea că putem implementa astfel de proiecte și în alte județe. Pornind de la situația reală, înregistrată mai ales în orașele mici și în comune unde bugetele sunt mici, resursele umane sunt insuficiente, am considerat că doar o arhitectură software centralizată, care să permită lucrul «în comunitate», este șansa administrației locale. Arhitectura produsului **GoPrim Standard** aduce mari avantaje, atât pentru utilizatorii finali: plăți lunare sub forma ratelor fixe, ușor de anticipat și de previzionat în bugetul local, cât și pentru producător, în esență: actualizarea legislativă se face online 24 din 24, direct pe nodul central, fără costuri suplimentare de deplasare, în locații diferite“.

„Când am demarat proiectul cu CG&GC am avut o mică strângere de inimă, pentru că firma avea sediul tocmai în București. Experiențele noastre anterioa-



re, colaborările cu alte firme de profil nu au fost finalizate conform promisiunilor și contractelor încheiate. Acum, la 3 ani de parteneriat, sunt convins că am făcut o alegere bună. În acest an am decis împreună să ne angajăm într-un alt proiect complex, acela de dezvoltare a unui ERP pentru administrația publică, care să respecte aceleași standarde tehnologice și care să se integreze cu platforma **GoPrim Standard**. Finalul va fi deosebit: o singură platformă software, o singură bază de date, care va acoperi toate nevoile clientului, indiferent de tip sau dimensiune. Am decis să investim și noi direct într-un nod electronic (hardware & software) care să aibă ca scop principal preluarea clienților tradiționali CTCE. Aceștia le vom pune la dispoziție accesul la acest nou instrument performant. Nu ne va fi ușor, având în vedere că trecerea de la tehnologia FOX către o tehnologie de ultimă oră implică un efort considerabil în implementare. Știm însă ce avem de făcut, avem experiență, avem avansul tehnologic și, mai ales, încrederea în serviciile pe care le prestăm, de cea mai bună calitate, pentru administrația publică”, spune **Ion Vrânceanu**, director general al CTCE Piatra Neamț.

Nodul electronic de tip SAAS impune o infrastructură centralizată software & hardware & comunicații dedicată Managementului integrat al proceselor specifice unei instituții din administrație, indiferent de dimensiunea acesteia.

Beneficiarul are acces la gama de servicii software de specialitate prin intermediul Internetului în schimbul unui abo-

nament lunar (închiriere). La încetarea contractului, acesta are **drept de opțiune**:

- continuarea contractului de prestări servicii, în aceleași condiții sau condiții negociate între părți;
- achiziția licenței de produs, la o valoare reziduală, stabilită prin contractul inițial.

Furnizorul, pe tot parcursul derulării contractelor, are obligația să:

- asigure găzduirea bazelor de date ale clienților
- asigure confidențialitatea datelor
- asigure securitatea datelor, cu soluție de back-up
- asigure actualizările legislative impuse, în mod automat, instantaneu
- asigure suport și help desk online
- „livreze“ datele într-un format agreat de părți
- training permanent.

Modul acesta de lucru intervine atunci când o instituție optează pentru externalizarea serviciilor IT&C, fără o preocupare investițională în echipamente și soluții profesionale complexe. În genere, acest mod este agreat de acele instituții care:

- nu dețin specialiști în IT&C
- nu au o strategie de informatizare pe termen mediu și lung în vederea dezvoltării de proiecte IT&C
- nu dețin resurse financiare pentru dezvoltarea de proiecte integrate IT&C (Comunicații; Securitate; Training; Licențe software; Hardware) la nivelul organizației și subordonatelor ei

Beneficiile nodului electronic:

- Conceperea și practicarea unui sistem bazat pe rate lunare fixe, ușor de anti-

cipat și de previzionat în bugetul local, achitate de către fiecare instituție în parte și reprezentând contravaloarea pachetului de servicii de care beneficiază.

- Implementarea corectă, în mod unitar și în timp real a modificărilor legislative în domeniu.
- Bugetarea corectă a cheltuielilor.
- Folosirea aceluiași instrument de lucru pentru toate instituțiile implicate.
- Posibilitatea consolidării datelor la nivel de județ.
- Raportări lunare consolidate, în regim real.
- Raportări lunare consolidate, în regim real, către organele de stat implicate (Casa Județeană de Asigurări Sociale; Agenția Județeană pentru Ocuparea Forței de Muncă, Casa Județeană de Asigurări de Sănătate, Trezorerie, Bănci, Direcția Județeană de Statistică etc.).

○ Reducerea costurilor cu personal specializat în fiecare instituție.

○ Reorganizarea și planificarea riguroasă a resurselor implicate (umane, financiare, materiale).

○ Timp minim de răspuns.

○ Arhiva electronică a tuturor documentelor oficiale.

○ Asigurarea unui instrument performant de management instituțional

○ Îmbunătățirea actului administrativ.

○ Îmbunătățirea duratei de soluționare a cererilor cetățenilor și a agenților economici, prin folosirea portalului sau a aplicațiilor infochiosc. |

Descoperiți secretele poporului incaș

Un loc superb, ce datează din cele mai străvechi timpuri, dar redescoperit destul de târziu de către arheologul Hiram Bingham în anul 1911, este orașul din vârful munților Anzi: Machu Picchu. În momentul de față, tot ce a mai rămas din acest oraș sunt ruinele descoperite de arheologul Bingham. În inima unui lanț de munți, acoperiți de un dens covor vegetal, arheologul a găsit o priveliște cum rar îți este dat în viață să vezi, și anume un oraș invizibil de dedesubt și complet natural limitat, înconjurat de terase agricole suficiente pentru a hrăni populația și irigat de izvoare naturale. Machu Picchu domină de mai bine de cinci veacuri îngusta și adâncă vale a râului Urubamba. Acest cadru natural excepțional a făcut din cetatea incașă situl cel mai spectaculos din vechiul Peru.

Istoria acestui oraș începe din 1450, când a fost înălțat de suveranul incaș Pachacuti, dar în 1572 aceste locuri au fost abandonate de către locuitorii săi și, în cele din urmă, Machu Picchu a fost uitat. În 1911 a fost redescoperit de istoricul Hiram Bingham, ale cărui teorii asupra sitului s-au bucurat multă vreme de autoritate. Cei care ajung aici pot vedea peste 200 de clădiri, cel mai adesea în formă de patrulete, care nu au, în general, decât un singur etaj și nicio despărțitură interioară. Construcțiile cele mai marcante sunt Torreón sau observatorul astronomic în formă de semicerc, folosit pentru determinarea datelor importante ale calendarului și Intihuatana sau cadranul solar. Micul oraș poate găzdui între 500 și 1.000 de persoane, cifră modestă, dacă o comparăm cu cei 200.000 de locuitori pe care îi număra, fără îndoială, pe atunci, Cuzco, capitala.

Arhitecturi spectaculoase ce formau un loc sacru

În timp ce incașii în mod sigur foloseau vârful muntelui (2.761,50 m înălțime), ridicând sute de structuri de piatră, începând cu anii 1400, legendele și miturile indicau faptul că Machu Picchu (însemnând „vechiul pisc“ în limba Quechua) era adorat ca un loc sacru din cele mai vechi timpuri. Oricare ar fi originile sale, incașii l-au transformat într-un mic (5 mile pătrate), dar extraordinar oraș. Machu Picchu pare să fi fost folosit de incași ca un oraș ceremonial secret. La 610 metri deasupra, gălăgiosul râu Urubamba, norul înfășoară ruinele palate-

lor, băilor, templelor, hambarelor și a celor aproximativ 150 de case, toate într-o remarcabilă stare de conservare. Aceste structuri, săpate în granitul din vârful muntelui, sunt minuni atât arhitecturale, cât și estetice. Multe dintre cărămizi cântărind 50 de tone sau chiar mai mult, ele sunt atât de precis sculptate și unite cu atâta exactitate, încât îmbinările fără mortar nu permit nici măcar unei lame de cuțit să intre printre ele. Se știu puține lucruri despre utilizările sociale sau religioase ale orașului în vremurile incașilor. Scheletele a 10 femei și al unui bărbat duc la presupunerea că acest sit ar fi putut fi un sanctuar pentru pregătirea preteselor și/sau a mireselelor nobilimii incașe. Oricum, examinarea ulterioară a oaselor a dezvăluit un număr egal de oase masculine, ceea ce indică faptul că Machu Picchu nu era exclusiv un templu pentru femei.

Patru secole au fost necesare pentru descoperirea unei fantastice

și un sofisticat sistem de parcele agricole pentru cultura principală, porumbul. Totul se încadrează într-un plan urbanistic aparent „întortocheat“, menit să deruteze eventualii invadatori. Este un unicat arhitectural impresionant și abia fotografiile făcute din avion i-au pus în evidență toate însușirile. De fapt, ceea ce îi frapează cel mai mult pe cercetătorii istoriei amerindienilor este incredibila coincidență dintre opera mitică a lui Dedal („inginerul“ care a construit labirintul de încarcerare a Minotaurului, sau, în altă variantă, palatul-labirint al regelui cretan Minos din Knossos) și construcția incașă.

Labirintul Machu Picchu reflectă, la rândul-i, simbolul vieții pline de meandre și în care drumul nu duce niciodată înapoi, ci mereu înainte, spre moarte. Inspirat din spiralele scoicilor (așa cum afirma poetul grec Theodorides), Labirintul – fie el amerindian, grec sau egiptean (cel al reginei Hawara din Krokodilopolis, de exemplu) – are, deci, conotația luptei cu timpul, el este adevăratul prizonier.

Pentru a construi orașul, supușii împăratului Pachacuti s-au aprovizionat cu piatră din munții de granit de la Machu Picchu. Lucrătorii au desprins blocurile cu ajutorul unor pene de lemn umezite, așezate la intervale regulate după contururile blocului. Prin dilatare, lemnul făcea ca stânca să se crape.

Pietrele au ajuns, apoi, pe șantier pe săniile urcate de-a lungul unor drumuri de pământ bătătorit, unde au fost trase pe trunchiuri de lemn cu coaja curățată, cu ajutorul frânghiilor. Pe șantier, cioplitorii în piatră au preluat ștafeta și le-au modelat cu unelte din bronz, dălți și percutoare de piatră dură. Extrem de riguroși, aceștia au ajustat perfect blocurile, dând, astfel, o mare soliditate zidurilor care au rezistat cutremurelor de pământ. Au obținut șlefuirea finală, frecând blocul cu nisip. Această finisare a fost rezervată celor mai importante edificii din Machu Picchu, cum ar fi templele sau observatorul astronomic. Pentru a așeza materialele la locul potrivit, zidarii au folosit platforme de pământ pe care le-au înălțat în același timp cu zidul în construcție. Edificiile modeste au fost făcute din pietre grosolan cioplite, îmbinate într-un mod mai puțin regulat și legate între ele printr-un mortar gros făcut din argilă. |



fortărețe ascunse printre piscurile de 4.000 de metri ale Anzilor peruvieni. Nu i se cunoaște adevăratul nume, ce destinație avea și de ce a fost părăsită de băștinași în secolul XVI, fără a fi atacată de conchistadori. A scăpat neobservată de europeni până în secolul al XX-lea, când a primit și numele de Machu Picchu.

Capitala incașilor, Cuzco, era – arhitectural – comparabilă cu Roma cezarilor. Dar la numai 130 de kilometri de Cuzco, printre crestele andine, se află cetatea Machu Picchu. Găsită abia în 1911, această citadelă a fost concepută ca un labirint citadin inexpugnabil. La peste 4.000 de metri, lemnul era o raritate și totul a fost prelucrat în piatră: terase, fortificații, palate regale, locuințe simple, bazine de acumulare a apei de ploaie, cărămizi, piețe

Bucharest Summer University 2008, pasul spre performanță

Ediția din acest an a Bucharest Summer University – Școala internațională de vară a Academiei de Studii Economice din București, organizată prin intermediul Senatului Studențesc, a marcat încă un pas important în ce privește pregătirea tinerilor cursanți, a căror orientare profesională se circumscrie aspectelor ce țin de problemele majore ale integrării europene. De remarcat, în acest sens, diversitatea celor 16 cursuri moderate de personalități din mediul economic, încadrate în tema de anul acesta a școlii de vară, „Cele 4 libertăți fundamentale ale Uniunii Europene“. Printre subiectele dezbătute pe parcursul celor două săptămâni (10-25 august) ale școlii de vară s-au regăsit: Principalele filozofii privind integrarea europeană, Drumul către Tratatul Constituțional, Sectorul terțiar – componentă complexă a mediului de afaceri european, Piața europeană de capital – consecințe ale turbulențelor valutare financiare inter-



naționale, Efectele monedei euro asupra spațiului european de afaceri, Competiție și competitivitate a economiei românești

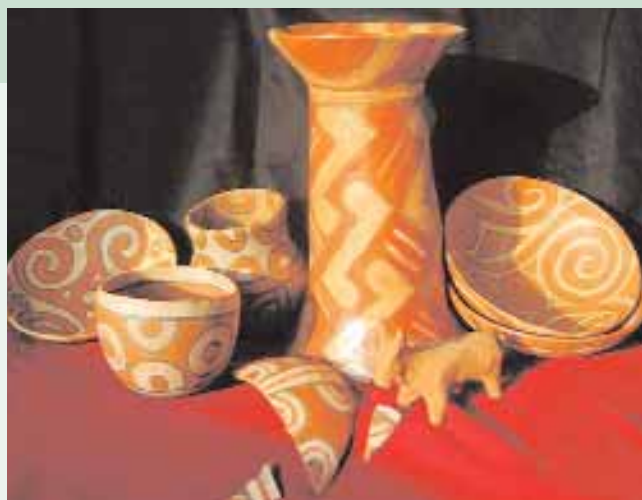
în condițiile pieței unice interne, Contribuția fondurilor structurale europene la asigurarea calității învățământului superior.

Examenul final, din 22 august 2008, a constat în rezolvarea unor întrebări cu răspuns deschis, iar „membrii board-ului de advisori ai Bucharest Summer University 2008 au găsit de cuviință ca, prin subiectele pe care le-au formulat, să accentueze aspectele practice și să pună în valoare creativitatea și inteligența participanților, oferindu-le acestora libertatea de a-și argumenta propriile previziuni și decizii, după ce, în prealabil, au demonstrat că înțeleg principiile, realitățile și mecanismele de funcționare ale Uniunii Europene“, a declarat Radu Petrariu, președintele Senatului Studențesc al Academiei de Studii Economice din București, organismul de reprezentare al studenților care organizează în fiecare an școala de vară internațională a instituției. |

Expoziție internațională „Cucuteni-Trypillia“, la Vatican

În perioada 16 septembrie – 31 octombrie, Ministerul Culturii și Cultelor din România, în colaborare cu Ministerul Culturii și Turismului din Ucraina, având ca invitat special Ministerul Culturii și Turismului din Republica Moldova, organizează la Vatican, la Palazzo della Cancelleria, expoziția colectivă dedicată civilizației Cucuteni-Trypillia (Cucuteni-Trypillia, Una Grande Civiltà dell' Antica Europa, V-III millenni a.C.). Mai multe detalii despre eveniment se pot afla de pe site-ul Institutului de Memorie Culturală (cIMEC) - <http://www.cimec.wordpress.com> – unde este postat un material semnat de către directorul general al Complexului Național Muzeal Moldova – Iași, dr. Lăcrămioara Stratulat.

Manifestarea se derulează în cadrul Programului Național de Promovare a Culturii Eneolitice Cucuteni, anul 2008 fiind declarat și an Cucuteni în România. Potrivit dr. Lăcrămioara Stratulat, „inițiativa organizării acestei expoziții reprezintă o premieră pe plan mondial, având în vedere perimetrul extins din care a fost selectat patrimoniul, dar și din perspectiva diversității și bogăției acestuia“. Partenerii proiectului sunt instituții muzeale, instituții de învățământ și de cercetare din România: Complexul Național Muzeal „Moldova“ – Iași, Universitatea „Al. I. Cuza“ – Facultatea de Istorie, Centrul Interdisciplinar de Studii Arheologice, Complexul Muzeal „Bucovina“ Suceava, Muzeul Județean Botoșani, Complexul Muzeal Județean Neamț, Complexul Muzeal „Iulian Antonescu“ – Bacău, Muzeul Județean „Ștefan cel Mare“ – Vaslui, precum și participanți



externi, din Republica Moldova – Muzeul Național de Istorie și Arheologie Chișinău, Institutul Patrimoniului Cultural din cadrul Academiei de Științe a Republicii Moldova, iar din Ucraina – Colecția cultural-istorică „Pecherskaya Lavra“ Kiev, Muzeul Patrimoniului Cultural Național PLATAR, Muzeul de Istorie „D.I. Yavornitsky“ Dnepropetrovsk, Rezervația cultural-istorică „Kamjana Mohyla“. În textul prezentat de către directorul general al Complexului Național Muzeal „Moldova“ – Iași se menționează că expoziția va fi însoțită de un catalog de excepție în limbile italiană și engleză, și însumează aproximativ cinci sute de piese din patrimoniul Cucuteni – Trypillia, multe dintre ele clasate în categoria tezaur. |



ABONAȚI-VĂ

și economisiți **40%** pe lună față de prețul de pe copertă



Abonamentele se pot contracta la: ● sediul redacției ● oficiile poștale
● filialele RODIPET* ● firmele de distribuție a abonamentelor

* se adaugă taxa de distribuție percepută de firma care facturează serviciul de abonare și distribuție

Dacă nu ați reușit să contactați o firmă de abonamente sau să ajungeți la un chioșc/magazin de presă aveți posibilitatea să cumpărați revista sau să contractați abonamente online, în siguranță, pe site-ul

www.revistaconta.ro

în secțiunile dedicate, completând formularele existente.

Modalități de plată:



Contravaloarea abonamentului se poate achita în contul INTERMEDIA CONCEPT SRL: R095BTRL0410120279973801 deschis la Banca Transilvania – Sucursala Lipscani.

Trimiteți o copie după documentul de plată, împreună cu acest talon completat la OP33, CP144 sau prin fax (021) 316.31.85 până la data de 20 a fiecărei luni (data Poștei) pentru abonamentele aferente lunii următoare.

TALON DE ABONAMENT

Nume și prenume*..... Vârsta..... Funcția..... Compania*..... (se completează pentru abonamentele pe persoană juridică) Perioada de contractare abonament*..... Domeniu de activitate..... CUI*..... Registrul Comerțului..... (se completează pentru abonamentele pe persoană juridică)
Adresa*: Str. nr. bl. sc. et. ap. localitate..... județ/sector..... OP.....
tel. fax..... e-mail..... (*câmpuri obligatorii)

3 luni 22,5 RON 6 luni 42 RON
 9 luni 58,5 RON 12 luni 72 RON

La aceste sume se adaugă taxele poștale în valoare de 1,5 RON/lună x numărul de luni de abonare.

Prin completarea prezentului talon sunt de acord ca datele mele să fie incluse în baza de date cu cititorii revistei **conta**.

Pentru informații și sesizări privind distribuția și contractarea abonamentelor ne puteți contacta la telefoanele: 031/105.01.27; 031/105.01.28; 031/105.01.29



SuperCONTABILII sunt clienții noștri

SUPER-Contabilii ca tine primesc acum la Libra Bank **SuperDOBÂNZI** la depozitele în lei și în euro.

Dobânzi de până la **11,75%** pe an la depozitele în lei

Dobânzi de până la **6,15%** pe an la depozitele în euro

sau

Alege cardul **Libra Mix**, cu **9,5%** dobândă pe an*

* Dobânda se aplică pentru sumele de minim 500 RON, păstrate pe card.

Dobânzile standard se pot modifica fără notificare prealabilă.
Pentru informații suplimentare vă rugăm contactați-ne în sucursalele LIBRA BANK.

LIBRA B BANK

Banca Profesiiilor Liberale

info@librabank.ro; www.librabank.ro; Tel: (021) 20.88.000