



cutting through complexity™

Impactul aplicarii IFRS asupra contabilitatii Ordinul 27/2010 privind reglementarile contabile conforme cu IFRS

Bucuresti, 5 octombrie 2011

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

Dobânzile de primit (calculate pe baza ratei de dobândă prevăzute în înțelegerile contractuale și neajunse la scadență), aferente exercițiului în curs, se calculează de la data punerii la dispoziție a fondurilor și se înregistrează în contabilitate periodic (obligatoriu lunar), sau la scadența operațiunilor, dacă fondurile aferente au termen de restituire în cursul lunii, în conturile sintetice de gradul III "**Creanțe atașate**" sau în conturi analitice deschise în cadrul conturilor sintetice de gradul III "Creanțe atașate și sume de amortizat" din cadrul grupelor de conturi, în contrapartida conturilor de venituri.

Celelalte sume care sunt avute în vedere la calculul ratei efective a dobânzii și care trebuie amortizate prin metoda dobânzii efective (diferența dintre valoarea nominală a instrumentelor financiare și costul amortizat al acestora, înainte de determinarea ajustărilor pentru deprecieri, după caz) sunt evidențiate în conturile sintetice de gradul III "**Sume de amortizat**" sau în conturi analitice deschise în cadrul conturilor sintetice de gradul III "Creanțe atașate și sume de amortizat"/"Datorii atașate și sume de amortizat".

Credite și creanțe

Clasificarea creanțelor restante și depreciate

Creanțele din operațiuni cu clientela, inclusiv dobânzile și sumele de amortizat aferente, **care înregistrează restante dar nu sunt depreciate**, se evidențiază în contul 281 "Creanțe restante nedepreciate", iar cele **care sunt depreciate la nivel individual** se evidențiază în contul 282 "Creanțe depreciate".

Ajustările pentru deprecierea creanțelor din operațiuni cu clientela se constituie periodic, pe seama cheltuielilor, și se înregistrează în conturi distincte în funcție de nivelul la care au fost identificate deprecierea, astfel:

- a) ajustări specifice pentru deprecieri identificate la nivel individual**, aferente creditelor și altor creanțe semnificative la nivel individual
- b) ajustări specifice pentru deprecieri identificate la nivelul grupurilor de credite** și alte creanțe care nu sunt analizate individual în vederea stabilirii nivelului deprecierei deoarece nu sunt semnificative la nivel individual;
- c) ajustări colective pentru pierderi generate dar neidentificate**, aferente tuturor creditelor și creanțelor (indiferent dacă sunt sau nu semnificative la nivel individual), pentru care nu s-au înregistrat ajustări specifice de depreciere potrivit lit. a) și b) de mai sus.

Periodic, precum și la derecunoașterea activelor financiare respective, **ajustările pentru depreciere se analizează și se regularizează astfel:**

- a) **prin debitul conturilor de cheltuieli**, în cazul majorării pierderilor din depreciere;
- b) **prin creditul conturilor de venituri** când ajustările pentru depreciere trebuie diminuate sau anulate, respectiv când se constată o scădere sau anularea valorii deprecierii activelor financiare aferente;
- c) când are loc derecunoașterea activelor financiare aferente, conturile de ajustări pentru depreciere constituite anterior **se închid prin creditul conturilor în care sunt evidențiate activele respective.**

Pierderile din creanțele derecunoscute, neacoperite cu ajustări pentru depreciere, aferente operațiunilor cu clientela, sunt înregistrate în contul 668 "Pierderi din creanțe neacoperite cu ajustări pentru depreciere", analitic distinct.

Credite și creanțe

Venituri din dobânzi aferente creanțelor depreciate

Veniturile din dobânzi, calculate prin **aplicarea ratei efective a dobânzii la valoarea contabilă a creanțelor depreciate din operațiuni cu clientela (înainte de deducerea ajustărilor pentru depreciere)** se înregistrează în contul 7028 "Dobânzi din creanțe depreciate".

Ulterior recunoașterii deprecierei creanțelor din operațiuni cu clientela, în condițiile în care valoarea estimată a fluxurilor de trezorerie viitoare nu se modifică, determinarea veniturilor din dobânzi prin **aplicarea ratei efective a dobânzii la valoarea contabilă a activului financiar (după deducerea ajustărilor pentru depreciere)** face necesară ajustarea veniturilor din dobânzi înregistrate potrivit paragrafului anterior cu diferența dintre acestea și veniturile din dobânzi calculate în condițiile deprecierei activului.

Această ajustare se înregistrează în contul 6627 "Cheltuieli cu ajustări pentru dobânzi calculate aferente creanțelor depreciate" în contrapartidă cu conturile de ajustări pentru depreciere. Veniturile din dobânzi aferente creanțelor depreciate, prezentate în situațiile financiare, sunt date de diferența dintre veniturile din dobânzi înregistrate în contul 7028 "Dobânzi din creanțe depreciate" și sumele corespunzătoare înregistrate în contul 6627 "Cheltuieli cu ajustări pentru dobânzi calculate aferente creanțelor depreciate".

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

Active financiare disponibile pentru vânzare

Contabilitatea la data decontării

În situația aplicării **contabilității la data decontării**, activele financiare disponibile în vederea vânzării ce urmează a fi primite sunt înregistrate în afara bilanțului în contul 921 "Titluri și alte active financiare de primit".

Diferențele din reevaluare constatate până în momentul decontării se înregistrează în 3729 "Conturi de ajustare privind alte elemente din afara bilanțului", în contrapartidă cu contul 522 "Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării".

Active financiare disponibile pentru vânzare

Creanțe atașate și venituri din dobânzi

În momentul achiziției instrumentelor de datorie, precum și a creditelor și creanțelor clasificate în categoria activelor financiare disponibile în vederea vânzării, valoarea dobânzilor calculate (cuponul scurs sau dobânda contractuală) poate fi înregistrată **fie în contul 3037 "Creanțe atașate", fie în conturile de active financiare.**

Valoarea dobânzilor (cuponul scurs sau dobânda contractuală) **calculate ulterior** este înregistrată **în contul 3037 "Creanțe atașate"** în contrapartidă cu contul 70331 "Dobânzi".

Celelalte sume care sunt avute în vedere la calculul ratei efective a dobânzii și care trebuie recunoscute prin metoda dobânzii efective sunt înregistrate **în conturile de active financiare** în contrapartidă cu contul 70331 "Dobânzi".

Active financiare disponibile pentru vânzare

Diferențe din evaluarea ulterioară și pierderi din depreciere

Diferențele favorabile sau nefavorabile din evaluarea ulterioară a activelor financiare disponibile în vederea vânzării se înregistrează în contul 522 "Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării".

Pierderile din depreciere aferente activelor disponibile în vederea vânzării se înregistrează în contul 66311 "Cheltuieli cu deprecierea activelor financiare disponibile în vederea vânzării", iar reluarea deprecierei aferente instrumentelor de datorie disponibile în vederea vânzării se înregistrează în contul 76311 "Venituri din reluarea deprecierei activelor financiare disponibile în vederea vânzării".

Câștigurile sau pierderile din derecunoașterea activelor financiare disponibile în vederea vânzării, reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din reevaluare, evidențiate anterior în contul 522 "Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării", se înregistrează în contul 70336 "Câștiguri din cesiune", respectiv 6033 "Pierderi din cesiunea activelor financiare disponibile în vederea vânzării".

Active financiare disponibile pentru vânzare

Active financiare nemonetare în valută (1)

În cadrul altor conturi de capitaluri proprii se includ:

- a) **diferențele de curs valutar** aferente activelor financiare nemonetare, în valută, clasificate în categoria celor disponibile în vederea vânzării;
- b) **diferențele din modificarea valorii juste** a activelor financiare disponibile în vederea vânzării

...

Active financiare disponibile pentru vânzare

Active financiare nemonetare în valută (2)

Diferențele dintre sumele rezultate din evaluarea periodică a conturilor 3721 "Poziție de schimb" și sumele înscrise în conturile corespunzătoare 3722 "Contravaloarea poziției de schimb" se înregistrează astfel:

a) diferențele aferente elementelor nemonetare, exprimate în valută, evidențiate la cost (investițiile în instrumente de capitaluri proprii a căror valoare justă nu poate fi determinată în mod credibil, evaluate la cost, precum și titlurile de participare deținute în filiale, în entități asociate și în entități controlate în comun, evaluate la cost) **sunt înregistrate în conturi analitice distincte**, deschise în cadrul conturilor în care sunt evidențiate respectivele elemente în valută;

b) diferențele aferente elementelor nemonetare, exprimate în valută, înregistrate la valoarea justă și pentru care diferențele de valoare justă sunt înregistrate în conturile de capitaluri proprii (investițiile în instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoarea justă și evidențiate în contul de active financiare disponibile în vederea vânzării) **sunt înregistrate în contul 521** "Diferențe de curs valutar aferente activelor financiare nemonetare disponibile în vederea vânzării";

Active financiare disponibile pentru vânzare

Active financiare nemonetare în valută (3)

c) diferențele aferente instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate în conturile de câștiguri sau pierderi din evaluarea respectivelor instrumente;

d) celelalte diferențe, inclusiv diferențele aferente componentei valutare a instrumentelor de acoperire (în cadrul unei operațiuni de acoperire a valorii juste) care nu sunt instrumente derivate, **se înregistrează în contul 6061** "Cheltuieli din diferențe de curs valutar aferente tranzacțiilor în valută" **sau 7061** "Venituri din diferențe de curs valutar aferente tranzacțiilor în valută", după caz.

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

Instrumente financiare derivate

Înregistrarea extrabilanțieră

Valoarea noțională a instrumentelor derivate se înregistrează în conturile în afara bilanțului în momentul încheierii contractelor.

În cazul operațiunilor ferme de schimb la termen, angajamentele aferente se înregistrează în afara bilanțului cu ajutorul conturilor "Operațiuni ferme de schimb la termen", în corespondență cu contul 999 "Contrapartida".

Pentru operațiunile de swap financiar de valute, sumele ce urmează a fi schimbate la scadența contractului sunt evidențiate în afara bilanțului în conturile corespunzătoare din cadrul conturilor "Swap financiar de valute", în corespondență cu contul 999 "Contrapartida". Valoarea dobânzilor ce urmează să fie plătite și încasate până la scadența operațiunii nu se înregistrează în conturile în afara bilanțului specifice instrumentelor derivate.

În cazul contractelor swap de trezorerie (cambist), atât sumele de primit cât și cele de plătit la scadența contractului se înregistrează în afara bilanțului în conturile "Operațiuni ferme de schimb la termen", în corespondență cu contul 999 "Contrapartida".

Operațiunile cu instrumente derivate se evaluează periodic, obligatoriu la sfârșitul fiecărei luni.

Valoarea instrumentelor derivate se înregistrează în conturile din grupa 31 "Instrumente derivate", corespunzător categoriei din care fac parte respectivele instrumente.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma reevaluării instrumentelor derivate deținute în vederea tranzacționării sunt înregistrate în conturile de venituri și cheltuieli privind operațiunile cu instrumente derivate, corespunzător tipului instrumentelor respective.

Operațiunile în valută se clasifică în:

- a) **operațiuni care nu generează risc de schimb**, respectiv operațiuni care nu modifică nivelul poziției de schimb;
- b) **operațiuni care generează risc de schimb**, respectiv operațiuni care modifică nivelul poziției de schimb.

Contabilizarea **operațiunilor care generează risc de schimb** impune utilizarea conturilor "Poziție de schimb" și "Contravaloarea poziției de schimb", deschise în cadrul bilanțului și în afara bilanțului, pe feluri de valute.

Contul "Poziție de schimb" din bilanț reprezintă soldul activului net într-o anumită valută, iar acesta este expresia riscului de schimb aferent elementelor în valută din bilanț.

Contul "Poziție de schimb" din afara bilanțului este expresia riscului de schimb aferent operațiunilor de schimb la vedere, nedecontate încă, pentru care se aplică înregistrarea la data decontării.

Pozițiile de schimb, lungi sau scurte, sunt determinate de următoarele elemente:

- a) **elementele de activ și de datorii exprimate în valută**, inclusiv dobânzile calculate, de primit sau de plătit, scadente sau nescadente; și
- b) **operațiunile de schimb la vedere.**

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

Contabilitatea de acoperire

Acoperirea fluxurilor de trezorerie

Operațiunile de acoperire a fluxurilor de trezorerie sunt contabilizate astfel:

- a) **modificările de valoare justă ale instrumentului de acoperire, aferente părții eficiente a operațiunii de acoperire**, sunt înregistrate în contul 523 "Diferențe privind instrumentele de acoperire a fluxurilor de trezorerie (partea eficientă)", ca diferențe din reevaluarea instrumentelor de acoperire a fluxurilor de trezorerie, iar diferențele de valoare justă ale instrumentului de acoperire **aferente părții ineficiente a operațiunii de acoperire** sunt înregistrate în conturile 60747 "Pierderi privind instrumentele de acoperire a fluxurilor de trezorerie (partea ineficientă)" sau 70747 "Câștiguri privind instrumentele de acoperire a fluxurilor de trezorerie (partea ineficientă)", după caz;
- b) în momentul recunoașterii în profit sau pierdere a câștigurilor sau pierderilor recunoscute în conturile de capitaluri proprii, acestea sunt transferate în contul 70752 "Câștiguri privind instrumentele de acoperire a fluxurilor de trezorerie" sau 60752 "Pierderi privind instrumentele de acoperire a fluxurilor de trezorerie", după caz

Contabilitatea de acoperire

Acoperirea valorii juste (1)

Operațiunile de acoperire a valorii juste sunt înregistrate în contabilitate astfel:

a) **modificările de valoare justă aferente instrumentelor derivate desemnate ca instrumente de acoperire** sunt înregistrate în contul 60751 "Pierderi privind instrumentele de acoperire a valorii juste" sau 70751 "Câștiguri privind instrumentele de acoperire a valorii juste", după caz. Câștigurile sau pierderile aferente componentei valutare a instrumentelor de acoperire nederivate sunt înregistrate în contul 6061 "Cheltuieli din diferențe de curs valutar aferente tranzacțiilor în valută" sau 7061 "Venituri din diferențe de curs valutar aferente tranzacțiilor în valută", după caz;

b) **modificările de valoare justă ale elementului acoperit**, atribuite riscului acoperit, sunt recunoscute în contul 60753 "Pierderi privind instrumentele acoperite în cadrul unei operațiuni de acoperire a valorii juste" sau 70753 "Câștiguri privind instrumentele acoperite în cadrul unei operațiuni de acoperire a valorii juste", după caz.

Contabilitatea de acoperire

Acoperirea valorii juste (2)

În situația în care elementele acoperite ar fi fost evaluate la cost amortizat, prin utilizarea ratei efective a dobânzii (dacă nu ar fi fost desemnate ca elemente acoperite), ajustarea de valoare atribuibilă riscului acoperit se înregistrează în conturile "**Sume de amortizat**" sau în conturile în care sunt înregistrate elementele acoperite, după caz.

Câștigurile sau pierderile aferente elementului acoperit, atribuibile altor riscuri decât riscul ce este acoperit, sunt înregistrate potrivit regulilor generale de contabilizare.

Contabilitatea de acoperire

Instrumente de acoperire a riscului de rată a dobânzii

Pentru instrumentele derivate desemnate, din punct de vedere contabil, ca instrumente de acoperire a riscului de rată a dobânzii, dobânzile de plătit sau de primit se înregistrează în contabilitate în funcție de situațiile în care există un singur flux financiar (diferența dintre dobânda de primit sau de plătit) sau două fluxuri financiare diferite, astfel:

- a) contabilizarea distinctă a sumelor reprezentând dobânzi încasate și, respectiv, plătite se aplică în situația în care scadențele celor două fluxuri financiare de dobânzi sunt diferite;
- b) contabilizarea sumei nete ce corespunde diferenței dintre dobânzile plătite și cele încasate se aplică în situația în care fluxurile financiare de dobânzi sunt concomitente, iar transferul privește doar diferența netă (există un singur flux financiar de dobânzi).

Dobânzile respective sunt înregistrate periodic, obligatoriu lunar, în conturile în care sunt evidențiate instrumentele derivate respective **în contrapartidă cu contul 7076** "Venituri din dobânzi aferente instrumentelor derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscului de rată a dobânzii" **sau 6076** "Cheltuieli cu dobânzile aferente instrumentelor derivate desemnate ca instrumente de acoperire a riscului de rată a dobânzii", după caz

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

Bunurile mobile și imobile, altele decât titlurile și numerarul, care urmare a executării silite a creanțelor sau rezilierii contractelor de leasing financiar au intrat în posesia instituției de credit sunt evidențiate în contul 3612 "Alte active deținute în vederea vânzării", în contrapartidă cu contul 767 "Venituri din recuperări de creanțe" (**la nivelul sumelor cuvenite instituției de credit**, analitice distincte pentru clasele de conturi în care au fost înregistrate creanțele aferente, trecute la pierdere) și contul 3566 "Alți creditori diverși" (**pentru eventuala diferență de restituit**).

În situațiile financiare, **câștigurile sau pierderile nete** rezultate în urma derecunoașterii creanțelor se determină ca diferență între veniturile înregistrate în contul 767 "Venituri din recuperări de creanțe" și cheltuielile generate de trecerea la pierderi a valorii creanțelor aferente, neacoperite de ajustări pentru depreciere (evidențiate în contul 668 "Pierderi din creanțe neacoperite cu ajustări pentru depreciere").

Pentru bunurile destinate vânzării, prețul vânzării se înregistrează în contul 7495 "Venituri privind bunurile mobile și imobile din executarea creanțelor", iar respectivul activ este scos din evidență prin creditarea contului 3612 "Alte active deținute în vederea vânzării" în contrapartidă cu contul 6497 "Alte cheltuieli diverse din exploatare".

Activele imobilizate și toate grupurile destinate cedării clasificate ca deținute în vederea vânzării se înregistrează în contul 363 "Active imobilizate deținute în vederea vânzării".

Atunci când există o modificare a utilizării unei imobilizări corporale, în sensul că aceasta este deținută în vederea vânzării, la momentul luării deciziei privind modificarea destinației, în contabilitate se înregistrează transferul activului din categoria imobilizări corporale în cea de stocuri, respectiv în contul 363 "Active imobilizate deținute în vederea vânzării".

În cazul activelor care inițial erau destinate vânzării (inclusiv cele care au intrat în posesia instituției de credit urmare a executării silite a creanțelor sau rezilierii contractelor de leasing financiar) și care ulterior își schimbă destinația, încadrându-se în categoria imobilizărilor, în contabilitate se înregistrează un transfer de la stocuri în conturile de imobilizări.

Reducerea valorii contabile a stocurilor față de nivelul costului, la valoarea realizabilă netă, presupune constituirea de ajustări pentru depreciere care se înregistrează cu ajutorul contului 393 "Ajustări pentru deprecierea stocurilor și activelor asimilate" în contrapartidă cu contul 6633 "Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea stocurilor și a activelor asimilate".

Orice reducere a diminuării valorii contabile a stocurilor ca urmare a creșterii valorii realizabile nete se va înregistra ca reluare a ajustării pentru depreciere constituite anterior prin contul 7633 "Venituri din ajustări pentru deprecierea stocurilor și a activelor asimilate".

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

În cadrul conturilor de imobilizări corporale sunt evidențiate și investițiile imobiliare.

Investițiile imobiliare sunt înregistrate cu ajutorul contului **4425 "Investiții imobiliare"**, cont distinct din cadrul grupei 44 "Imobilizări necorporale și corporale".

Veniturile, respectiv cheltuielile generate de o modificare a valorii juste a investițiilor imobiliare **înregistrate potrivit modelului bazat pe valoarea justă** sunt înregistrate cu ajutorul contului 744 "Venituri din investiții imobiliare", respectiv 644 "Cheltuieli din investiții imobiliare".

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

Provizioane

Categorii de provizioane

Provizioanele se înregistrează în contabilitate cu ajutorul conturilor din grupa 55 "Provizioane" și **se constituie periodic pe seama cheltuielilor**, cu excepția celor aferente dezafectării imobilizărilor corporale și altor acțiuni similare legate de acestea.

Provizioanele sunt grupate în contabilitate pe categorii și se constituie pentru:

- a) angajamente de creditare, garanții financiare și alte angajamente date;
- b) beneficiile angajaților;
- c) litigii;
- d) restructurare;
- e) dezafectarea imobilizărilor corporale și alte acțiuni similare legate de acestea;
- f) alte provizioane.

Periodic, provizioanele constituite anterior se analizează și se regularizează astfel:

a) prin debitul conturilor de cheltuieli cu provizioanele, analitice distincte, în cazul **majorării provizioanelor în vederea reflectării celei mai bune estimări curente;**

b) prin debitul contului 6657 "Cheltuieli privind actualizarea provizioanelor", în cazul majorării provizioanelor datorate **trecerii timpului sau costurilor cu dobânda** aferente planurilor de beneficii determinate;

c) prin creditul conturilor de venituri din provizioane, analitice distincte, în cazul **diminuării provizioanelor în vederea reflectării celei mai bune estimări curente;**

d) prin creditul conturilor de venituri din provizioane, analitice distincte, în situația **utilizării provizioanelor;** concomitent, pierderile aferente se înregistrează în conturile corespunzătoare, în raport de natura lor;

e) prin conturile de cheltuieli cu provizioanele sau venituri din provizioane, analitice distincte, în situația modificării valorii provizioanelor datorate **modificării ratei de actualizare**

Credite și creanțe

Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiții păstrate până la scadență

Instrumente financiare derivate

Contabilitatea de acoperire

Stocuri

Investiții imobiliare

Provizioane

Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților

Concedii de odihnă neefectuate

Concediile de odihnă neefectuate, respectiv costul absențelor compensate acumulate, sunt înregistrate în cursul exercițiului financiar cu ajutorul contului 5521 "Provizioane pentru beneficii ale angajaților sub forma absențelor compensate pe termen scurt.

În momentul recunoașterii acestora ca datorii față de angajați, valoarea provizioanelor va fi reluată prin conturile de venituri corespunzătoare.

Beneficiile datorate și neachitate angajaților (concediile de odihnă și alte drepturi ale angajaților), respectiv eventualele sume ce urmează a fi încasate de la aceștia, aferente exercițiului în curs, se înregistrează, ca alte datorii și creanțe în legătură cu angajații.



cutting through complexity™

Contact:

Angela Manolache

Director, Advisory

Mobile: + 40 (740) 100 649

Email: amanolache@kpmg.com

© 2011 KPMG Romania, a Romanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name, logo and "cutting through complexity" are registered trademarks or trademarks of KPMG International Cooperative ("KPMG International").