

Str. Fagetului nr. 116, Constanta, Romania
Capital social 120.000 lei RC: J13/716/1993 CUI 2985617
Fax : 0372/008368 Email: office@romarcoaudit.ro
Autorizatie CAFR 186/2002 Aviz ASF 280/2015

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

**Către: Acționarii Societății SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.
Splaiul Unirii nr.4, Bloc B3, Sector 4, Bucuresti
Cod unic de inregistrare 7475775**

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie fara rezerve

Am auditat situațiile financiare ale SSIF VIENNA Investment Trust S.A. (Societatea) care cuprind situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020 și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

- | | |
|--|----------------------|
| • Total capitaluri: | 3.782.770 lei |
| • Cifra de afaceri neta: | 394.335 lei |
| • Pierdere neta a exercițiului financiar: | 1.066.200 lei |

În opinia auditorului, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la 31 decembrie 2020, performanța financiară și fluxurile de trezorerie aferente exercitiului încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Baza pentru opinie

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile auditorului în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din prezentul raport.

Auditorul este independent față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și a îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și Codului IESBA. Auditorul consideră că probele de audit pe care le-a obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia formulată.

Alte informații - Raportul administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și pentru acel control intern pe care îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea auditorului este să citească Raportul administratorilor și, în acest demers, să aprecieze dacă informațiile prezentate sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele obținute în timpul auditului sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Auditorul a citit Raportul administratorilor și a constatat că acesta a fost întocmit în toate aspectele semnificative în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Opinia auditorului asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul administratorilor.

În baza activităților desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia auditorului:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 sunt în concordanță în toate aspectele semnificative cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit în toate aspectele semnificative, în conformitate cu art. 8-13 din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza cunoștințelor și înțelegerii obținute în cursul auditului situațiilor pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu a identificat informații incluse în Raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele însărcinate cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele auditorului constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport în care este inclusă opinia auditorului. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, auditorul exercită raționamentul profesional și menține scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea, auditorul:

- Identifică și evaluează riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectează și execută proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinie. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelege controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluează gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor informațiilor realizate de către conducere.
- Formulează o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determină, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionează că există o incertitudine semnificativă, auditorul trebuie să atragă atenția în raport asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să modifice opinia. Concluziile auditorului se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluează prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Auditorul comunică persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identifica pe parcursul misiunii.

De asemenea, auditorul furnizează persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea cu cerințele etice privind independența și comunică toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să afecteze independența și, acolo unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Auditorul a fost numit de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 31.08.2020 să auditeze situațiile financiare ale Societății Vienna Investment Trust S.A. pe o durată de 2 ani începând cu exercitiul financiar 2020.

Confirmăm că:

- Opinia de audit este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății, fiind emis în aceeași dată cu raportul de audit. De asemenea, în desfășurarea auditului am păstrat independența față de Societatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

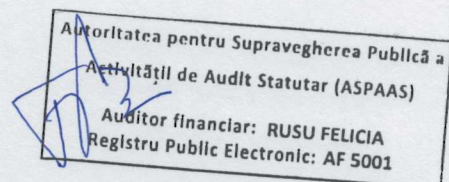
Alte aspecte

Raportul auditorului este adresat exclusiv acționarilor societății în ansamblu. Auditul a fost efectuat pentru a putea comunica acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le prezinte într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, auditorul nu acceptă și nu își asumă responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul efectuat și pentru opinia formulată.

Firma de audit ROMAR-CO AUDIT SRL
Nr. din Registrul public electronic FA186

Auditor financiar RUSU FELICIA
Nr. din Registrul public electronic AF5001

Constanța,
28 aprilie 2021





Situația rezultatului global
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI	Notă	31-dec.-2020	31-dec.-2019
Venituri din taxe, onorarii si comisioane	6	394,335	386,799
Cheltuieli cu taxe, onorarii si comisioane	7	(214,711)	(188,790)
Venit net		179,624	198,009
Venituri din diferente de curs valutar		53,587	59,838
Cheltuieli cu diferente de curs valutar		(48,934)	(56,305)
Venit net	8	4,653	3,533
Venituri din dobanzi		(1,832)	(2,565)
Cheltuieli din dobanzi		51,828	15,051
Venit net	8	49,996	12,486
Pierdere/castig net din activele financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	9	(257,278)	839,219
Cheltuieli administrative	10	(375,377)	(448,938)
Cheltuieli cu personalul	11	(591,803)	(569,186)
Cheltuieli cu amortizarea imobiliarilor	15	(76,015)	(78,628)
Total cheltuieli din exploatare		(1,043,195)	(1,096,752)
Profit din activitati continue inainte de impozitare		(1,066,200)	(43,506)
Cheltuiala cu impozitul de profit		-	-
Profit net/Pierdere aferent(a) exercitiului		(1,066,200)	(43,506)

ADMINISTRATOR,

SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

NEAGA & ASOCIATII FINANCIAL CONSULTING SRL**NEAGA NELY**

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 5817/2008

Semnatura





Situația poziției financiare la 31 decembrie 2020

În LEI	Notă	31-dec.-2020	31-dec.-2019
Active			
Numerar si echivalente de numerar	12	2,565,650	1,941,105
Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	4	2,553,367	3,421,637
Creante comerciale, din tranzactionare si asimilate	13	484,804	1,116,158
Cheltuieli efectuate in avans		7,449	7,759
Imobilizari corporale	14	125,404	196,820
Imobilizari necorporale	14	-	673
Total active		5,736,674	6,684,152
Datorii			
Datorii comerciale si de alta natura	15	144,547	204,768
Avansuri incasate de la clienti si pt tranzactionare	16	1,809,357	1,630,414
Total datorii		1,953,904	1,835,182
Capitaluri proprii			
Capital social	17	9,571,785	9,571,785
Rezerve	17	302,556	302,556
Rezultatul reportat	17	(6,091,571)	(5,025,371)
Total capitaluri proprii		3,782,770	4,848,970
Total datorii si capitaluri proprii		5,736,674	6,684,152

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,
NEAGA & ASOCIATII FINANCIAL CONSULTING SRL
NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 5817/2008

Semnatura





**Situația evoluției capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**

În LEI	Capital social	Rezervă legală	Alte rezerve	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima Data a IAS29	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2019	9,571,785	302,299	257	(5,118,333)	136,468	4,892,476
Pierdere an 2019	-	-	-	-	(43,506)	(43,506)
Sold la 31 decembrie 2019	9,571,785	302,299	257	(5,118,333)	92,962	4,848,970
Pierdere an 2020	-	-	-	-	(1,066,200)	(1,066,200)
Sold la 31 decembrie 2020	9,571,785	302,299	257	(5,118,333)	(973,238)	3,782,770

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,
NEAGA & ASOCIATII FINANCIAL CONSULTING SRL
NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 5817/2008

Semnatura





Situația fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI	Notă	31-dec.-2020	31-dec.-2019
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Incasari de la clienti si in numele clientilor		404,374	(2,566,835)
Plati catre clienti, furnizori si angajati		(568,913)	(1,160,102)
Impozitul pe profit plătit		-	-
Numerar net din activități de exploatare		(164,539)	(3,726,937)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
Dividende încasate		68,356	138,722
Dobânzi încasate		51,090	14,963
Vânzări de active financiare	4	3,909,364	13,950,172
Achiziții de active financiare	4	(3,239,726)	(13,154,060)
Vânzări de imobilizări corporale/necorporale		-	-
Achiziții de imobilizări corporale/necorporale	14	-	0
Numerar net din activități de investiții		789,084	949,798
Creștere/scădere netă în numerar și echivalente de numerar		624,545	(2,777,139)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	12	1,941,105	4,718,244
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	12	2,565,650	1,941,105

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN



Semnatura

INTOCMIT,
**NEAGA & ASOCIATII FINANCIAL
CONSULTING SRL**
NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 5817/2008

Semnatura



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST SA s-a infiintat la 28 decembrie 1994 sub numele de S.C. INCOVAL S.A. si a fost inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/28786/1994, are atribuit codul unic de inregistrare numarul 7475775 si este o societate pe actiuni cu un capital social privat mixt, roman si strain, in valoare de 4,453,451.80 RON, din care in devize 34.800 USD evidentiata in RON la cursul de schimb al pietei valutare comunicat de BNR de 0.1772 RON/USD.

Entitatea este autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania prin decizia cu nr. 3006/02 septembrie 2003. Actele normative ce reglementeaza functionarea entitatii sunt: Legea societatilor comerciale nr. 31/1990 si Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare.

Obiectul de activitate: Alte intermediari financiare n.c.a., cod CAEN 6499.

Cifra de afaceri este formata din venituri din comisioane in baza contractelor de intermediere (servicii de investitii financiare). Pe parcursul anului 2020 societatea a obtinut venituri si din activitati de consultanta cu privire la structura de capital si alte aspecte conexe.

Sediul social al societatii: Splaiul Unirii nr.4, Bloc B3, Et.6, Birou 6.2, Sector 4, Bucuresti, 030121, Romania, Tel. : 0212074880; Fax. : 0212074898

S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. nu are filiale sau sucursale si nu face parte dintr-un grup de societati.

Componența Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 a fost urmatoarea:

- Presedinte C.A.: Simionescu Adrian
- Membru C.A. : Toma Constantin
- Membru C.A. : Marica Constantin

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

In conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate si ale Normei (ASF) nr. 39 /2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, Societatea a intocmit situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020 conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), adoptate de Uniunea Europeana („UE”). Evidentele contabile ale Societatii sunt realizate in lei romanesti (RON).

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie si supuse aprobarii AGOA la data de 17.05.2021.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Societatea isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta pe o baza neta sau de a realiza activele si de a stinge datoriile simultan.

Veniturile si cheltuielile nu sunt compensate in profitul sau pierderea din situatia rezultatului global in afara cazurilor prevazute sau permise de un standard sau de o interpretare contabila si dupa cum sunt prezentate in mod specific in politicile contabile ale Societatii.

2.3. Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu excepția activelor financiare disponibile pentru tranzactionare care sunt evaluate la valoarea justă. Costul istoric este în general bazat pe valoarea justă a contraprestației efectuată în schimbul activelor.

2.3. Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala si de prezentare a situatiilor financiare este leul romanesc (RON), rotunjite la cel mai apropiat intreg.

2.4. Rationamente si estimari contabile

In pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") conducerea a utilizat estimari in ceea ce priveste determinarea valorilor raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările sunt revizuite periodic si sunt recunoscute in perioada aferenta estimarilor.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la fiecare data de raportare este bazata pe preturile de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pentru termen lung pretul se liciteaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru instrumentele financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzactii recente in conditii concurentiale
- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument avand caracteristici substantial similare
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (continuare)

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active identice sau datorii;
- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect și
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 4.

2.5. Principiul continuității activității

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, ceea ce presupune că Societatea va putea să realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile descrise mai jos au fost aplicate consecvent de către Societate de-a lungul exercițiilor financiare prezentate în aceste situații financiare.

3.1 Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină au fost:

Moneda	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
CAD	3.1127	3.2702
EURO	4.8694	4.7793
USD	3.9660	4.2608

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2. Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare si in situatia fluxurilor de trezorerie includ numerar la banci si in casa si depozite pe termen scurt cu maturitate initiala de trei luni sau mai putin.

3.3. Active si datorii financiare

Un instrument financiar este orice contract care genereaza simultan un activ financiar al unei entitati si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii al unei alte entitati.

Societatea a adoptat IFRS 9 ("IFRS 9") cu data de tranzitie 1 ianuarie 2018. Conform dispozitiilor tranzitorii din IFRS 9, Societatea a decis sa nu retrateze cifrele comparative. Avand in vedere ca nu au existat diferente semnificative dintre valorile contabile ale activelor financiare si ale datoriilor financiare la data tranzitiei acestea nu au fost recunoscute.

Adoptarea IFRS 9 a avut ca rezultat modificari ale politicilor contabile pentru recunoasterea, clasificarea si evaluarea activelor financiare si a datoriilor financiare si pentru deprecierea activelor financiare. De asemenea, IFRS 9 modifica in mod semnificativ alte standarde referitoare la instrumentele financiare, cum ar fi IFRS 7 "Instrumente financiare: informatii de furnizat". In consecinta, noile cerinte de prezentare au fost adoptate pentru perioada curenta. Notele comparative prezinta informatiile incluse in situatiile financiare pentru anul precedent.

Modificarile principale ale politicilor contabile ale Societatii rezultate din adoptarea IFRS 9 sunt prezentate mai jos:

Abordarea noua privind clasificarea activelor financiare se bazeaza pe caracteristicile fluxurilor de numerar si pe modelul de afaceri in baza caruia este detinut un activ.

Clasificarea activelor financiare:

Societatea recunoaste toate activele si datoriile financiare la data tranzactionarii. Data tranzactionarii este data la care Societatea se angajeaza sa cumpere sau sa vanda un activ.

In conformitate cu IFRS 9, Societatea clasifica activele financiare in urmatoarele categorii:

- Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL); sau
- Active financiare la cost amortizat.

Clasificarea si masurarea activelor financiare se bazeaza, in general, pe modelul de afaceri al Societatii privind gestiunea activelor si pe caracteristicile fluxului de numerar ale acestora. Pe baza acestor factori, Societatea isi clasifica activele financiare intr-una din urmatoarele categorii:

- Activele financiare detinute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, avand fluxurile de numerar reprezentate exclusiv prin plati de capital si dobanzi (SPPI) sunt clasificate si evaluate la costul amortizat. Societatea include depozitele plasate la banci in aceasta categorie;

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- Activele financiare detinute pentru tranzactionare, indiferent de caracteristicile fluxului de numerar, sunt evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere. In aceasta categorie, Societatea include portofoliul de actiuni detinute.

In cazul in care activele financiare sunt detinute atat pentru colectarea fluxurilor de numerar, cat si pentru vanzarea lor, acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare care nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar, trebuie evaluate obligatoriu la valoare justa prin profit sau pierdere.

Dupa recunoasterea initiala, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar daca sunt indeplinite simultan doua conditii:

- activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a pastra activele financiare pentru a incasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Investitiile financiare sunt recunoscute la data tranzactionarii, data la care Societatea se angajeaza sa cumpere un activ. In conformitate cu IFRS 9, investitiile financiare in unitati de fond sunt clasificate in categoria activelor financiare la valoare justa prin profit si pierdere (FVPL).

Investitiile financiare in actiuni nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar si sunt evaluate la valoare justa.

Derecunoasterea activelor financiare si datoriilor financiare

Active financiare

In unele circumstante, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare conduc la derecunoasterea activelor financiare existente.

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie decurgand din activele financiare au expirat;
- Societatea retine drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din activul financiar, dar isi asuma o obligatie contractuala de a le plati in intregime unei terte parti fara intarzieri semnificative, in cadrul unui aranjament de intermediere; sau
- Societatea a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de trezorerie, si ori a) a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, sau b) nu a transferat si nici nu a retinut in mod substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului financiar, dar a transferat controlul asupra activului financiar.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia este stinsa, anulata sau expira.

Atunci cand o datorie financiara este inlocuita de o alta datorie financiara catre acelasi creditor, dar cu termeni contractuali semnificativ diferiti sau cand termenii actualei datorii sunt modificati semnificativ, un asemenea schimb sau modificare este tratat(a) ca o derecunoastere a datoriei initiale, urmata de recunoasterea unei noi datorii, iar diferenta intre valorile contabile este recunoscuta in Situatiia veniturilor si cheltuielilor.

In unele circumstante, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare conduc la derecunoasterea activelor financiare existente. In cazul in care se modifica semnificativ conditiile contractuale pe fondul renegocierilor are loc derecunoasterea activului financiar existent si recunoasterea ulterioara a activului financiar modificat, activul financiar modificat fiind considerat activ financiar „nou”.

Compensarea activelor si datoriilor financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activele si de a stinge datoria simultan. In anul 2018, Societatea nu a compensat active si datorii financiare.

3.4 Imobilizari corporale

(a) Recunoastere si evaluare

Costul unui element de imobilizari corporale trebuie recunoscut ca activ daca si numai daca este probabila generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului si costul activului poate fi evaluat in mod fiabil.

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la costul de achizitie, diminuat cu amortizarea cumulata si deprecierea cumulata

(b) Costuri ulterioare

Societatea recunoaste in valoarea contabila a unei imobilizari corporale costul de inlocuire a acestuia daca este probabil ca beneficiile economice incluse in acea imobilizare se vor transfera Societatii si costul acestei imobilizari poate fi masurat in mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca cheltuiala in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

Cheltuielile generate de inlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidentiata separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate in masura in care acestea imbunatatesc performantele viitoare ale acelor elemente de imobilizari corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si intretinerea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

(c) Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Duratele de viata utila pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

Masini si echipamente 3-5 ani

Instalatii, mobilier si accesorii 3-6 ani

Imobilizarile in curs nu se amortizeaza inainte de a fi date in folosinta

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale este revizuita la fiecare data a situatiei pozitiei financiare sau cand evenimente sau circumstante indica faptul ca valoarea activelor ar putea sa nu mai fie recuperata. In acest caz valoarea contabila se diminueaza pana la valoarea recuperabila.

Actiunile corporale sunt derecunoscute la cedarea acestora sau cand nu se mai asteapta beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui activ corporal (determinat ca diferenta intre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a elementului) este inclus(a) in Situatia profitului sau pierderii in anul in care activul este derecunoscut.

3.5. Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale (inclusiv programele informatice) achizitionate de catre Societate si care au durata de viata utila determinata sunt evaluate la cost sau cost reevaluat minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

(a) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcele generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(b) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoarea care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, altele decat fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice 1-3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utila si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6. Active nefinanciare

Active nefinanciare includ creante comerciale, stocuri si cheltuieli inregistrate in avans.

Creantele societatii sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobanzii efective, mai putin provizionul pentru depreciere.

Creantele societatii rezulta din relatia cu clientii, debitorii, personalul acesteia, bugetul statului, din subventii sau sume asimilate, avansuri platite furnizorilor.

Atunci cand se estimeaza ca o creanta nu se va incasa integral, in contabilitate se inregistreaza ajustari pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera

3.7. Alte datorii

O datorie reprezinta o obligatie actuala a societatii ce decurge din evenimente trecute si prin decontarea careia se asteapta sa rezulte o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice. O datorie este recunoscuta in contabilitate si prezentata in bilant atunci cand este probabil ca o iesire de resurse incorporand beneficii economice va rezulta din decontarea unei obligatii prezente si cand valoarea la care se va realiza aceasta decontare poate fi evaluata in mod credibil.

Datoriile societatii rezulta din relatia cu furnizorii, creditorii, personalul, bugetul statului si alte entitati si sunt recunoscute initial la valoare justa si apoi masurate la cost.

3.8. Beneficiile angajatilor

(a) Beneficii pe termen scurt


Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

(b) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in rezultatul perioadei in care sunt efectuate.

(c) Planuri de beneficii determinate

Un plan de beneficii determinate este un plan de beneficii post-angajare altul decat un plan de contributii determinate.

Societatea nu are  obligatie fata de angajatii sai, in baza legii romanesti, cu privire la pensii si nu participa la niciun alt plan de pensii. Indemnizatia pentru pensie pe caz de boala este acordata numai in cazul in care decizia de pensionare este definitiva.

(d) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

Societatea nu acorda alte beneficii pe termen lung angajatilor in afara celor prezentate mai sus.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

Un provizion pentru restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a aprobat un plan de restructurare oficial si detaliat iar restructurarea fie a inceput, fie a fost anuntata public. Pierderile operationale viitoare nu sunt provizionate.

La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 Societatea nu a constituit provizioane in situatia pozitiei financiare.

3.10. Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile se recunosc in masura in care este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate in mod credibil, indiferent de momentul in care se efectueaza plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a sumei incasate sau de incasat, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele sau impozitele. Societatea isi evalueaza aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina daca are calitatea de mandatar sau mandant. Societatea a concluzionat ca are calitatea de mandant in cadrul tuturor aranjamentelor de venit ale sale.

Criteriile specifice de recunoastere prezentate in continuare trebuie, de asemenea, indeplinite inainte de recunoasterea venitului:

(a) Venituri din comisioane si onorarii

Societatea obtine venituri din comisioane si onorarii din prestarea serviciilor de intermediare pe piata de capital.

Veniturile din comisioane sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective. Veniturile sunt recunoscute la valoarea incasata Societatii.

(b) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi provin din dobanzile aferente conturilor curente si depozitelor la institutiile de credit.

(c) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul Societatii de a primi aceste venituri.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Societatea inregistreaza venituri din dividende la valoarea neta.

(d) Venituri nete din tranzactionare

Rezultatele obtinute din activitati de tranzactionare includ castigurile minus pierderile aferente activelor si pasivelor de tranzactionare si includ toate modificarile de valoare justa realizate si nerealizate si diferente de curs valutar, daca este cazul.

(e) Cheltuieli cu comisioane

Societatea plateste comisioane si onorarii corespunzatoare prestarii serviciilor de administrarea a societatilor de intermediere financiara, respectiv comisioane de intermediere-tranzactionare, comisioane de custodie si alte cheltuieli cu comisioane si onorarii percepute de intermediarii financiari. Aceste cheltuieli sunt recunoscute in baza contabilitatii de angajament.

3.11. Capital social

La emiterea de actiuni, orice componenta care creeaza o datorie financiara a Societatii este prezentata ca datorie in Situatiile financiare, evaluata initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare, si ulterior la costul amortizat pana se stinge. Restul incasarilor din emisiune este alocat la componenta de capital propriu si inclus in capitalul propriu al actionarilor, net de costurile de tranzactionare.

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

3.12. Rezerva legala

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legale, pana cand acestea ating 20% din capitalul social.

In momentul in care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

3.13. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in rezultatul exercitiului, cu exceptia cazului in care acesta este aferent combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, sau de primit pentru pierderea perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data de raportare si a tuturor ajustarilor privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

temporare: recunoasterea initiala a fondului de comert, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in subsidiare, cu conditia ca acestea sa nu fie returnate in viitorul previzibil. Impozitul amanat este calculat pe baza modalitatii previzionate de realizare sau decontare a valorii contabile a activelor si datoriilor, folosind ratele de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica la data de raportare.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuată in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost la 31 decembrie 2020 de 16% (31 decembrie 2019: 16%).

3.14. Leasing

a) Societatea ca locatar

Societatea aplica o abordare unica de recunoastere și evaluare pentru toate contractele de leasing. Societatea recunoaste datoriile de leasing pentru efectuarea platilor de leasing și activele din dreptul de utilizare care reprezinta dreptul de utilizare a activelor subiacente. Societatea nu detine contracte de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică și de asemenea, nu detine contracte de leasing pe termen scurt.

b) Active privind dreptul de utilizare

Societatea recunoaste activele dreptului de utilizare la data inceperii contractului de inchiriere (adica data la care activul de baza este disponibil pentru utilizare). Activele din drept de utilizare sunt masurate la cost, mai putin orice amortizare acumulata și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul drepturilor de utilizare al activului include valoarea datoriilor de inchiriere recunoscute, costurile directe initiale suportate și platile de leasing efectuate la sau înainte de data inceperii. Activele dreptului de utilizare sunt depreciate liniar pe durata contractului de inchiriere. Activele privind dreptul de utilizare sunt prezentate in Nota 14.

c) Datorii de leasing

La data inceperii contractului de leasing, Societatea recunoaste datoriile de leasing masurate la valoarea actuala a platilor de leasing care trebuie efectuate pe durata contractului de leasing. Platile de inchiriere pot include plati fixe, plati de leasing variabile care depind de un indice sau o rata și sume preconizate sa fie platite sub garantii de valoare reziduala. Platile de inchiriere pot include, de asemenea, platile cu penalitati pentru incetarea contractului de inchiriere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.15. Modificari ale politicilor contabile si adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate

A) Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2020. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile financiare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

Consiliul pentru standarde internationale de contabilitate („IASB”) a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul de a actualiza referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvoltă politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvoltă politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- **IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Amendamente)**

IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca Societatii nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Amendamente)**

Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca «o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ” in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca Societatii nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii– IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 (Amendamente)**

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa și adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Conducerea a estimat ca Societatea nu este afectat de intrarea in vigoare a modificarii.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare ale Societatii sunt enumerate mai jos. Societatea se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Societatea este in curs de a evalua impactul adoptarii acestor standarde, modificarilor la standardele existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie**

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Societatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatilor mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Societatii.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

- IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente) actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente) modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.
- IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente) modificarile indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.
- Imbunatatirile anuale 2018-2020 aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing

Modificarile nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Societatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- **IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiunile acordate ca urmare a pandemiei de COVID-19 (Amendamente)**

Amendamentele se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiunile privind chiriile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentele ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesia privind chiriile aparuta ca o consecinta a COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Inlesnirile pot fi aplicate numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul leasing imediat anterioara modificarii;
- Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.
- Nu s-a produs nicio modificare de fond a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Societatii.

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)**

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare.

Conducerea a estimat ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Societatii.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Actiuni cotate detinute	1.786.442	2.275.583
Actiuni necotate detinute	158.250	158.250
Alte instrumente financiare cotate detinute	0	390.393
Obligatiuni necotate	608.675	597.412
Total	2.553.367	3.421.638

Ierarhia valorilor juste

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active identice sau datorii

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct fie indirect

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piata.

Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare:

La 31 decembrie 2020:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare	1.786.442	-	766.925	2.553.367
	1.786.442	-	766.925	2.553.367

La 31 decembrie 2019:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare	2.665.976	-	755.662	3.421.638
	2.665.976	-	755.662	3.421.638

In cursul celor doua exercitii financiare Societatea a efectuat tranzactii de vanzare si cumparare a instrumentelor financiare:

	2020	2019
Sold la inceputul perioadei	3.421.638	3.383.414
Tranzactii de cumparare	3.239.726	13.302.948
Tranzactii de vanzare	(3.909.364)	(14.260.280)
Ajustari la valoare justa	(198.633)	995.555
Sold la sfarsitul perioadei	2.553.367	3.421.638

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR

In conformitate cu activitatea desfasurata de S.S.I.F. Vienna Investment Trust SA este expusa urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- ↻ Risc de credit și contrapartidă;
- ↻ Risc rezidual;
- ↻ Risc de concentrare;
- ↻ Risc de piață;
- ↻ Risc de lichiditate;
- ↻ Risc operațional;

Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administratie al Societatii are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Auditul intern al Societatii supravegheaza modul in care conducerea monitorizeaza respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuieste adecvarea cadrului de gestionare a riscului in relatie cu riscurile cu care se confrunta entitatile.

↻ **Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Societatii.

(i) Creante comerciale si alte creante

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania.

Baza de clienti a Societatii este compusa din persoane fizice si juridice pentru care efectueaza investitii in piata de capital.

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

constant calitatea creditului si, avand in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale.

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din bilant la data raportarii si a fost:

	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Active financiare desemnate la valoarea justa		
prin profit si pierdere	2.553.367	3.421.638
Credite și creanțe	484.804	1,116.158
Numerar si echivalente de numerar	2.565.650	1.941.105
TOTAL	5.603.821	6.478.901

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le detine.

Societatea este expusa limitat la riscul de credit prin prisma activitatii desfasurate de intermediere tranzactii financiare pentru clienti persoane fizice si juridice, tranzactii ce sunt efectuate in baza avansurilor primite de la clienti.

Riscul rezidual

Societatea va aborda și controla riscul ca tehnicile recunoscute de diminuare a riscului de credit utilizate să se dovedească mai puțin eficiente decât previziunile. Orice risc rezidual care rezultă din strategiile de acoperire dinamică trebuie să fie reflectat în cerința de fonduri proprii.

Risc de concentrare

Riscul de concentrare este riscul care apare din expuneri față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură și contrapartide din același sector economic, regiune geografică, din aceeași activitate sau marfă sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Controlul riscului de concentrare se realizează prin monitorizarea sumelor/procentelor bugetate privind expunerea: pe sectoare de activitate, pe categorii de contrapartide, pe principalele valute și în profil teritorial.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii, sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiei.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

Expunerea la riscul valutar

Expunerea Societatii la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale in echivalent lei:

31 decembrie 2020	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	2.553.367	-	-	-	2.553.367
Credite și creanțe	143.556	199.125	-	142.123	484.804
Numerar si echivalente de numerar	2.085.954	479.696	-	-	2.565.650
Total active financiare	4.782.877	678.821	-	142.123	5.603.821
Datorii financiare					
Datorii comerciale	14.692	4.382	-	-	19.074
Alte datorii	24.155	101.318	-	-	125.473
Avansuri incasate de la clienti	1.809.357	-	-	-	1.809.357
Total datorii financiare	1.848.204	105.700	-	-	1.953.904
Active financiare nete	2.934.673	573.121	-	142.123	3.649.917
31 decembrie 2019	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare desemnate la valoarea justa prin profit si pierdere	3.421.638	-	-	-	3.421.638
Credite și creanțe	177.854	785.995	-	152.309	1.116.158
Numerar si echivalente de numerar	1.936.957	3.926	222	-	1.941.105
Total active financiare	5.536.448	789.921	223	152.309	6.478.901
Datorii financiare					
Datorii comerciale	25.054	-	-	-	25.054
Alte datorii	24.507	155.207	-	-	179.714
Avansuri incasate de la clienti	1.630.413	-	-	-	1.630.413
Total datorii financiare	1.679.974	155.207	0	0	1.835.181
Active financiare nete	3.856.474	634.714	223	152.309	4.643.720

Expunerea la riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare

Riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare reprezinta riscul ca valoarea unor astfel de instrumente sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de pe piata, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

Societatea detine active financiare in suma de 2.553 mii lei la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 3.422 mii lei). Pentru astfel de active, o crestere de zece procente a pretului de tranzactionare la data raportarii ar determina o crestere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu la 31 decembrie 2020 cu 255,30 mii lei (31 decembrie 2019: 342,20 mii lei); o modificare asemanatoare in sens invers ar determina o reducere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 255,30 mii lei in 2020 (31 decembrie 2019: 342,20 mii lei).

Risc de lichiditate;

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii.

Societatea nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor efectuate in cadrul sistemelor de compensare – decontare pe care le opereaza. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa Societatea este unul scazut.

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda si excluzand impactul acordurilor de compensare, sunt urmatoarele:

31 decembrie 2020	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii	144.547	144.547	144.547	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	1.809.357	1.809.357	1.809.357	-	-	-	-
Total	1.953.904	1.953.904	1.953.904	-	-	-	-
31 decembrie 2019	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii	204.768	204.768	204.768	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	1.630.414	1.630.414	1.630.414	-	-	-	-
Total	1.835.182	1.835.182	1.835.182	-	-	-	-

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

Societatea pastreaza suficiente active lichide (maturitate reziduala sub 3 luni) pentru a acoperi toate datoriile scadente.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

Risc operațional

Risc operațional înseamnă riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

Politica Consiliului de Administratie este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei in vederea sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea capitalului angajat, definita de Societate ca profitul net din activitatea de exploatare impartit la total capitaluri proprii, mai putin interesele fara control.

Ratele de acoperire a cerintele de fonduri proprii ale Societatii pentru perioadele de referinta au fost urmatoarele:

Rate ale fondurilor proprii si niveluri de fonduri proprii	31.12.2020	31.12.2019
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	41,14%	44,11%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	3.368.974,35	4.353.693,30
Rata fondurilor proprii de nivel 1	41,14%	44,11%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	3.231.042,42	4.188.825,61
Rata fondurilor proprii totale	41,14%	44,11%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	3.047.133,18	3.969.002,02

Cerintele specifice emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta CNVM) cu privire la capitalurile proprii sunt: capitalul social initial sa fie mai mare de 730 mii euro, fondurile proprii sa fie mai mari decat 730 mii de euro, respectiv fondurile proprii sa fie mai mari sau egale cu suma cerintelor de capital, cerintele fiind indeplinite pe tot parcursul derularii activitatii in 2020 si 2019.

Fondurile proprii ale societatii sunt determinate respectand cerintele Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

La calculul fondurilor proprii ale societatii se iau in considerare urmatoarele elemente extrase din balanta analitica a societatii:

- Elemente pozitive:
 - Capitalul social subscris si varsat;
 - Rezerve legale, statutare si alte rezerve.
- Elemente negative:
 - Rezultatul reportat, reprezentand pierdere;
 - Pierderea perioadei curente inregistrata pana la data determinarii fondurilor proprii;
 - Valoarea de inregistrare in contabilitate a imobilizarilor necorporale.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

Conform raportarii aferente datei 31.12.2020, fondurile proprii ale societatii au inregistrat o valoare de 3.782.770,14 lei, respectiv 776.845 EUR (2019: 4.848.296,37 lei, respectiv 1.014.437 EUR).

Pentru o buna administrare a managementului riscului in cadrul societatii si in dorinta de a stabili noi metode de gestionare a nivelului acestuia, se procedeaza continuu la urmarirea actualizarii si imbunatatirii procedurilor si regulilor specifice, de catre fiecare departament in parte, in masura in care se considera la un moment dat ca, prin desfasurarea de activitati de catre acel departament pe baza regulilor existente la acel moment, este expusa societatea.

6. VENITURI DIN TAXE, ONORARII SI COMISIOANE

Veniturile din operatiuni de intermediere si prestari de servicii financiare recunoscute in contul de profit si pierdere sunt:

	2020	2019
Comisioane din tranzactionare	204.951	132.683
Comisioane din alte servicii	143.282	6.993
Venituri din activitati de consultanta	-	62.830
Alte venituri din exploatare	46.102	184.293
Total venituri	394.335	386.799

Principalele surse de venituri in anul 2020 sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediate si venituri din consultanta.

7. CHELTUIELI CU TAXE, ONORARII SI COMISIOANE

Cheltuieli cu taxe, onorarii si comisioane cuprind:

	2020	2019
Comisioane pentru intermediere	46.877	39.477
Comisioane pentru tranzactionare	104.048	111.252
Cotizatii platite	53.962	33.473
Taxe platite pentru tranzactionare	9.824	4.588
Total cheltuieli	214.711	188.790

8. VENIT NET FINANCIAR

	2020	2019
Cheltuieli din diferente de curs valutar	(48.934)	(56.305)
Cheltuieli privind dobanzile	(1.832)	(2.565)
Venituri din diferente de curs valutar	53.587	59.838
Venituri din dobanzi	51.828	15.051
Venit net	54.649	16.019

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

9. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	2020	2019
Cheltuieli cu consumabile si birotica	9.75	10.451
Cheltuieli cu chirii si intretinerea sediului	89.924	81.072
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	570	62.124
Cheltuieli cu transportul si deplasarile	9.937	14.171
Cheltuieli privind onorariile de audit	19.141	33.067
Cheltuieli cu protocol	728	1.064
Cheltuieli de reclama si publicitate	3.807	3.246
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	13.851	15.000
Cheltuieli postale si comunicatii	20.364	22.038
Comisioane bancare	6.995	18.917
Cheltuieli servicii prestate de terti	200.305	187.658
Alte cheltuieli	6	128
Total	375.377	448.938

10. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	2020	2019
Cheltuieli cu salariile conducerii	253.692	254,187
Cheltuieli cu salariile personalului operativ	293.073	275,409
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	45.038	39,590
Total	591.803	569,186

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	31 dec. 2020		31 dec. 2019	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Numar de angajati	7	7	7	7

11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Disponibilitati proprii	725.347	304.809
Disponibilitati clienti	1.840.303	1.636.278
Alte valori	-	18
Total	2.565.650	1.941.105

Alte valori reprezinta tichetele de masa aflate in sold nedistribuite salariatilor si avansuri de trezorerie.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

12. CREANTE COMERCIALE, DIN TRANZACTIONARE SI ASIMILATE

	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Depozite de garantie pt activitati comerciale	325.599	42.719
Depozite de garantie pt activitati de tranzactionare	-	277.188
Creante comerciale	4.898	28.245
Creante privind activitatile de tranzactionare	142.123	747.132
Creante privind asigurarile sociale	-	10.101
Alte creante	12.184	10.773
Total	484.804	1.116.158

Depozite de garantie pentru activitati de tranzactionare au rolul de a garanta efectuarea tranzactiilor la Bursa de Valori Bucuresti, precum si garantarea decontarilor efectuate de Depozitarul Central si societatea de intermediere Keler.

Creante privind activitatile de tranzactionare sunt sume avansate societatilor de intermediere financiara Keler si Interactive Broker in vederea tranzactionarii.

13. IMOBILIZARI CORPORALE

Cost	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Drepturi de utilizare a bunurilor	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	221,917	14,706	205.136	441.759
Achiziții	-	-	-	-
Ieșiri	2,210	-	-	2,210
Sold la 1 ianuarie 2020	219,707	14,706	205.137	439.549
Achiziții	3.926	-	-	3.926
Ieșiri	18.668	2.222	-	20.890
Sold la 31 decembrie 2020	204.965	12.484	205.137	422.585

Amortizare	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Drepturi de utilizare a bunurilor	Total
Sold la 01 ianuarie 2019	152.660	14,461	-	167.121
Cheltuiala cu amortizarea	22.872	245	54.703	77.820
Eliminată la ieșirea activelor	2.210	-	-	2.210
Sold la 01 ianuarie 2020	173.322	14.706	54.703	242.731
Cheltuiala cu amortizarea	22.872	-	54.703	75.341
Eliminată la ieșirea activelor	2.210	2.222	-	20.890
Sold la 31 decembrie 2020	173.322	12.484	109.406	297.182

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

14. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Cost		Amortizare
Sold la 01 ianuarie 2019	77,961	Sold la 01 ianuarie 2018	76.479
Achiziții	-	Cheltuieli cu amortizarea	808
Ieșiri	-	Eliminată la ieșirea activelor	-
Sold la 01 ianuarie 2020	77,961	Sold la 01 ianuarie 2019	77.287
Achiziții	-	Cheltuiala cu amortizarea	674
Ieșiri	-	Eliminată la ieșirea activelor	-
Sold la 31 decembrie 2020	77,961	Sold la 31 decembrie 2019	77.961

15. DATORII COMERCIALE ȘI DE ALTA NATURA

	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Datorii privind asigurările sociale	16.584	15.401
Datorii fata de bugetul statului	5.582	6.889
Datorii comerciale	19.074	25.054
Dividende datorate	1,513	1.513
Datorii fata de entitatea de supraveghere	198	426
Alte datorii	101.596	155.485
Total	144.547	204.768

Datoriile comerciale sunt facturi curente, în principal pentru serviciile de internet si telecomunicații, utilități si contabilitate. Comisioanele datorate societăților din Piața de Capital sunt datorii curente catre Bursa de Valori București, Depozitarul Central și Asociația Brokerilor.

Datoriile catre bugetul statului si datoriile privind asigurările sociale sunt impozitele si contributiile aferente salariilor luni decembrie 2020 cu data scadenta in 25.01.2021.

Datoriile catre A.S.F. sunt reprezentate de cota de 0,08% din tranzacțiile de cumparare, aferent trimestrului IV.

Alte datorii reprezinta fosti clienti carora nu li s-au putut returna disponibilitatile din cont.

16. AVANSURI INCASATE DE LA CLIENTI PENTRU TRANZACTIONARE

	31 dec. 2020	31 dec. 2019
Sume de la clienti pentru tranzactionare	1.809.357	1.630.414
Datorii privind activitățile de tranzactionare	-	-
Total	1.809.357	1.630.414

17. CAPITAL, REZERVE SI RENTABILITATE

(a) Capital social

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2020 era in valoare de 4.453.452 lei, reprezentand contravaloarea a 167.423 actiuni cu valoare nominala de 26,60 lei/actiune.

La data de 31.12.2020 structura actionariatului se prezenta astfel:

Actionar	Nr actiuni	Valoare actiuni	%
Toma Constantin	123.070	3.273.662,00	73,51%
Simionescu Adrian	41.856	1.113.369,60	25,00%
Certasig Societate de Asiguare si Reasigurare	1.048	27.876,80	0,62%
Israel Credit Line Compl	754	20.056,40	0,45%
Thomas Mayer	573	15.241,80	0,34%
Prime Invest House Romanian	61	1.622,60	0,04%
Prime Invest 2000	61	1.622,60	0,04%
Total	167.423	4.453.451,80	100,00%

In cursul anului 2020 structura actionariatului nu s-a modificat si implicit nu au fost emise actiuni noi.

In cursul anului 2020 nu au fost emise obligatiuni.

Elemente asimilate capitalului reprezinta valoarea ajustarii capitalului la inflatie pentru perioada 1995-2002.

b) Dividende

In anii 2020 si 2019, Societatea nu s-au distribuit dividende catre actionari.

c) Rezerva legala

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de minim 5% din profitul inregistrat pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Valoarea rezervelor legale in sold la 31 decembrie 2020 este de 302.556 lei (2019: 302.556 lei).

Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

d) Rezultatul reportat

Rezultatul reportat este format dintr-un sold creditor, reprezentand rezultatele Societatii din anii anteriori in valoare de 92.962 lei si un sold debitor in valoare de 5.118.333 lei, care reprezinta rezultatul reportat din ajustarea la inflatie a capitalului in perioada 1995-2002.

17. CAPITAL, REZERVE SI RENTABILITATE (continuare)**e) Rentabilitatea activelor**

Regulamentul EU nr. 575/2013, Art. 431-455 si Regulamentul ASF nr. 3/2014, Art. 134 prevad ca Societatea sa publice in situatiile financiare anuale indicatorului de rentabilitate a activelor, calculat ca raport intre profitul net realizat si valoarea totala a activului.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, indicatorul de rentabilitate a activelor a fost de -18,59%, (2019: -0,62%).

18. CONTRACTE DE LEASING

Societatea are calitatea de locatar in cadrul contractelor de leasing operational pentru mijloace de transport si locatia sediului. Aceste contracte de leasing contin termene de reinnoire si sunt incheiate pe durate intre 4 si 5 ani. Reinnoirile se negociaza la data expirarii contractului.

Valoarea ratelor de plata fara TVA, conform contractelor de leasing operational este urmatoarea:

Sub 1 an	58.626
In perioada de 1 - 5 ani	43.969
Total plati de leasing	102.595

Contractele de leasing care nu transfera substantial toate riscurile si beneficiile aferente detinerii dreptului de proprietate a elementelor inchiriate sunt considerate leasing operational.

Pana la 31 decembrie 2018, platile de leasing operational au fost recunoscute ca o cheltuiala in situatia profitului sau pierderii pe baza metodei liniare, pe durata contractului de leasing. Angajamentele de plata pentru inchiriere au fost recunoscute drept cheltuieli in perioada in care au fost suportate.

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea aplica IFRS 16 si a recunoscut in bilant activele si datoriile din leasing, cu exceptia contractelor pe o perioada de maxim douasprezece luni sau a contractelor de leasing al caror obiect este un activ de valoare nesemnificativa.

Pentru recunoasterea initiala Societatea, a ales sa aplice metoda prospectiva, respectiv recunoasterea datoriilor de leasing si a activelor aferente dreptului de utilizare la inceputul perioadei de raportare in care entitatea aplica pentru prima data IFRS 16.

La recunoasterea initiala, activul aferent dreptului de utilizare si datoria care decurge din contractul de leasing sunt evaluate la valoarea actualizata a platilor de leasing care nu sunt achitate la acea data.

19. IMPOZIT PE PROFIT

	31 dec. 2020	31 dec. 2019
<i>Pierdere fiscala de recuperat din perioada anterioara</i>	(2.443.951)	(2.923.305)
Rezultat din exploatare - pierdere	(863.571)	(898.742)
Rezultat financiar – profit/pierdere	(202.629)	855.236
Elemente similare veniturilor	758.550	-
Rezultat brut - pierdere	(1.066.200)	(43.506)
Total deduceri	(76.015)	(78.628)
Venituri neimpozabile	(68.356)	(138.722)
Cheltuieli nedeductibile	90.937	116.038
<i>Pierdere fiscala de recuperat in perioadele urmatoare</i>	(2.805.035)	(3.068.123)

20. ELEMENTE EXTRABILANTIERE

Valoarea instrumentelor financiare si a disponibilitatilor detinute de clienti societatii la data 31.12.2020, in functie de tipul clientului se prezinta astfel:

- 28 persoane juridice fata de 30 de persoane juridice in 2019, cu o valoarea a disponibilitatilor in cont 657.346 lei (2019: 589.520 lei) si un portofoliu de actiuni, evidentiat extrabilantier, la valoare de piata de 54.889.944 lei (2019: 59.448.342 lei);
- 296 persoane fizice fata de 305 persoane fizice in 2019, cu o valoarea a disponibilitatilor in cont de 1.152.745 lei (2019: 1.041.424 lei) si un portofoliu de actiuni, evidentiat extrabilantier, la valoare de piata de 32.357.139 lei (2019: 31.906.835 lei).

21. TRANZACTII CU PARTILE AFILIAATE

(a) *Operatiuni de tranzactionare cu parti afiliate*

Societatea a intermediat tranzactii cu instrumente financiare pe pietele financiare interne si internationale pentru clienti, partile afiliate, in conditii normale de piata.

	31. dec 2020	31.dec 2019
Volum tranzactii cu instrumente financiare	21.427	505,959
Volum comis. de intermediere si onorarii pt. serv. fin. prestate	115	2,567
Sold disponibilitatii in contul de tranzactionare	42.505	21,122
Valoare instrumente financiare in sold	240.849	556.814

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in pentru sau in favoarea partilor afiliate.

21. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (continuare)

(b) Personalul cheie de conducere

Membrii Consiliului de Administratie sunt:

Simionescu Adrian – Presedinte

Toma Constantin - Membru

Toma Marica - Membru

Membrii conducerii executive sunt:

Simionescu Adrian – Director General - Conducator

Fulea Lucian – Director Departament -Tranzactionare

In cursul anului 2020 salariile platite persoanelor cheie din conducere au fost in valoare de 253.692 lei (2019: 254.855 lei).

Nu s-au platit indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie.

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor executivi.

22. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

(a) Actiuni in instanta

Societatea nu are litigii in derulare la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019.

(b) Angajamente extrabilantiere

Societatea nu are alte angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, altele decat cele prezentate in notele la situatiile financiare.

(c) Pretul de transfer

Legislatia fiscala din Romania contine reguli privind preturile de transfer intre persoane afiliate inca din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineste principiul „valorii de piata” pentru tranzactiile intre persoane afiliate, precum si metodele de stabilire a preturilor de transfer. Ca urmare, este de asteptat ca autoritatile fiscale sa initieze verificari amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura ca rezultatul fiscal si/ sau valoarea in vama a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preturilor practicate in relatiile cu persoanele afiliate.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

23. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Ulterior datei de 31 decembrie 2020 situatia cunoscuta sub denumirea « pandemia COVID19 », a evoluat intr-un mod mai favorabil decat in anul precedent dar cu toate acestea a condus la oscilatii semnificative a prețurilor de piață pentru acțiuni și a altor active financiare deținute de Societate și clientii acesteia. Profitul potential din portofoliul de tranzactionare incorporat in rezultatul financiar al Societatii a crescut de la 23% la 31 decembrie 2020 la 28% la 31 martie 2021.

La data de 26.03.2021 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii a decis modificarea obiectului de activitate in sensul restrangerii acestuia corespunzator nivelului de capital minim inițial egal cu echivalentul în lei al sumei de 125.000 euro. Potrivit prevederilor art. 47 alin. (2) din Legea nr. 126/2018 o S.S.I.F. care dispune de un capital minim inițial egal cu echivalentul în lei al sumei de 125.000 euro nu poate efectua tranzacții cu instrumente financiare pe cont propriu. La data emiterii acestor situatii financiare Societatea astepta autorizarea din partea Autoritatii de Supraveghere financiare privind noul nivel al capitalului.

Aceste doua evenimente ulterioare datei bilantului nu ajustează cifrele din situațiile financiare.

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN



INTOCMIT,
NEAGA & ASOCIATII FINANCIAL CONSULTING SRL
NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 5817/2008

