

SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA

Situatii financiare anuale intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la **31 decembrie 2015**

Intocmite in conformitate cu

Instructiunea nr. 1/ 2016 si Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către:

Acționarii SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.



Raport asupra situațiilor financiare

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale SSIF VIENNA Investment Trust S.A. care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, situația rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie și situația evoluției capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 6.583.731 lei;
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 596.530 lei, pierdere.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare individuale

2. 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, cu Instrucțiunea nr.1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile 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 individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare individuale pe baza auditului. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice, planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare individuale sunt lipsite de denaturări semnificative.
4. Un audit implică efectuarea de proceduri în vederea obținerii probelor de audit cu privire la valorile și informațiile prezentate în situațiile financiare.
Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea



riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare neconsolidate, cauzată fie de fraudă fie de eroare.

În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale societății în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al societății.

Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare individuale.

5. Considerăm că probele de audit obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare ale societății prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2015, performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie pentru exercitiul încheiat la această dată, în conformitate 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.
7. Situațiile financiare anuale sunt conforme cerințelor legale aplicabile.

Alte aspecte

8. Prezentul raport de audit este adresat exclusiv acționarilor SSIF VIENNA Investment Trust S.A. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea pentru auditul efectuat și pentru opinia formulată decât față de societate și acționarii acesteia.
9. Situațiile financiare anexate sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul global și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în România. Ca urmare, situațiile financiare anexate au fost întocmite doar pentru uzul persoanelor care cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv cele ale Normei 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.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

10. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului 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, cu modificările și completările ulterioare 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.

Raportul administratorilor contine un numar de 12 file și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

Referitor la informațiile prezentate în raportul administratorilor privind situațiile financiare, **auditorul:**

- a) nu a identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) a constatat ca raportul include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, articolele 8-13;
- c) nu a identificat informații care să fie eronate semnificativ cu privire la societate și la mediul acesteia incluse în raportul administratorilor, în baza cunoștințelor și înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 .

Constanta,
11.05.2016

ROMAR-CO AUDIT SRL,
Autorizație Camera Auditorilor Financiar
din România nr. 186/2002



Auditor financiar dr.ec. Rusu Gheorghe,
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar
din România cu nr. 886/2001



Situația rezultatului global
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

În LEI	Notă	31-dec.-2015	31-dec.-2014
Venituri din comisioane tranzactionare	6	791.490	2.200.146
Cheltuieli de tranzactionare	7	99.154	77.977
Alte venituri din exploatare	6	1	17.196
Cheltuieli cu personalul	7	493.727	496.777
Cheltuieli operationale	7	679.820	425.482
Cheltuieli cu deprecierea imobilizărilor	7	3.859	5.048
Venituri financiare	8	1.925.989	2.031.862
Cheltuieli financiare	9	2.037.450	3.193.688
Profit înainte de impozitare / Pierdere		-596.530	50.232
Impozit pe profit curent		0	0
Profit net/Pierdere aferent(a) exercitiului		-596.530	50.232

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

**SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI
 AUDIT SRL**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2015

În LEI	Notă	31-dec.-2015	31-dec.-2014
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	14.286.242	1.464.770
Cheltuieli în avans	12b	131	403
Active financiare disponibile pentru vânzare	13a	167.586	210.532
Active financiare detinute pentru tranzactionare	13b	4.963.704	5.594.245
Credite și creanțe	12a,13c	860.628	780.390
Imobilizări corporale	14	13.129	7.439
Imobilizări necorporale	15	204	58.694
Total active		20.291.624	8.116.473
Datorii			
Datorii catre furnizori	16	12.049	11.291
Datoria cu impozitul curent		0	0
Alte datorii	16	164.359	68.773
Avansuri incasate de la clienti	16	13.531.485	851.952
Total datorii		13.707.893	932.016
Capitaluri proprii			
Capital social	17	4.453.452	4.529.160
Rezerva legala	17	292.477	286.390
Alte rezerve	17	257	257
Rezultatul reportat		1.837.545	2.368.650
Total capitaluri proprii		6.583.731	7.184.457

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

**SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
 CONSULTANTA SI AUDIT SRL**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



Situația fluxurilor de trezorerie
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

În LEI	Notă	31-dec.-2015	31-dec.-2014
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
+ Incasari de la clienti si in numele clientilor		13.882.109	-211.517
- Plati catre clienti, furnizori si angajati		-1.164.116	-1.282.451
- Impozitul pe profit plătit		0	0
Numerar net din activități de exploatare		12.717.993	-1.493.968
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
+ Dividende încasate		248.312	1.214.324
+ Dobânzi încasate		62.679	10.347
+ Vânzări de active financiare		0	0
- Achiziții de active financiare		-209.912	132.505
+ Vânzări de imobilizări corporale/necorporale		0	0
- Achiziții de imobilizări corporale/necorporale		2.400	0
Numerar net din activități de investiții		103.479	1.357.176
Creștere/scădere netă în numerar și echivalente de numerar		12.821.472	-136.792
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		1.464.770	1.601.562
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		14.286.242	1.464.770

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

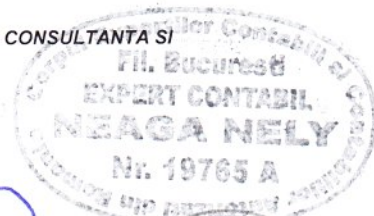
SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI
 AUDIT SRL

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



Situația evoluției capitalurilor proprii
 pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

În LEI	Nota	Capital social	Rezervă legală	Rezervă pentru valoare justă	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014		4.630.699	284.014	0	-14.774	2.143.547	7.043.486
Profit sau pierdere		0	2.376	0	0	119.368	121.744
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	0	0		0	0	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	12	-101.539	0	0	0	105.735	4.196
Ajustari rezerve	12	0	0	0	15.031	0	15.031
Sold la 31 decembrie 2014		4.529.160	286.390	0	257	2.368.650	7.184.457
Profit sau pierdere		0	0	0	0	-602.617	-602.617
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	0	0		0	0	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	12	-75.708	0	0	0	71.512	-4.196
Ajustari rezerve	12	0	6.087	0			6.087
Sold la 31 decembrie 2015		4.453.452	292.477	0	257	1.837.545	6.583.731

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura

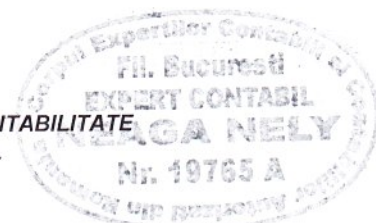


INTOCMIT,

**SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
 CONSULTANT SI AUDIT SRL
 NEAGA NELY**

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007
 Semnatura



1. ENTITATEA RAPORTOARE

S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST SA s-a infiintat la 28 decembrie 1994 sub numele de S.C. INCOVAL S.A. Societatea 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.

Societatea este autorizata prin decizia cu nr 3006/02.09.2003. Actele normative ce reglementeaza functionarea societatii sunt Legile nr. 31/1990 si 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.

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 2015 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 SA nu are filiale sau sucursale.

Societatea nu are incheiate contracte de leasing.

Componența Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2015 era urmatoarea:

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) emise de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) așa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeana, în vigoare la data raportării, 31 decembrie 2015. Societatea a întocmit prezentele situații financiare individuale pentru a îndeplini cerințele Normei nr. 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară din România („ASF” fosta „CNVM”) privind aplicarea IFRS de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

Societatea a întocmit pentru anul 2011 primele situații financiare IFRS și IFRS 1 („Adoptarea pentru prima dată a IFRS”) a fost aplicat.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (continuare)

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

Diferente între situațiile financiare statutare și cele IFRS

Evidentele contabile ale Societatii au fost tinute pana la 31 decembrie 2015 in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Conturile statutare au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente între RCR și IFRS in conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015. In mod corespunzator, conturile statutare au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia cu IFRS sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active și datorii, in conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”) din cauza faptului ca economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003;
- ajustari la valori juste și deprecierea valorii instrumentelor financiare in conformitate cu IAS 39 („Instrumente financiare – recunoastere și evaluare”);
- prezentarea informatiilor necesare in conformitate cu IFRS.

2.2. 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 și de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in Lei romanesti (RON), care este și moneda functionala și de prezentare. Exceptand situatiile in care este specificat altfel, informatiile financiare prezentate in lei au fost rotunjite la unitatea cea mai apropiata.

2.4. Utilizarea estimarilor și rationamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze în aplicarea politicilor contabile, acestea determinând valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și judecățile se bazează pe date istorice și pe alți factori presupuși rezonabili în condițiile date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecăților folosite în determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (continuare)

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite în mod constant. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă afectează atât perioada actuală cât și pe cea viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în note.

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:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Moneda		
CAD	2,9858	3,1836
EURO	4,5245	4,4821
USD	4,1477	3,6868

3.2. Contabilizarea efectului hiperinflatiei

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflationiste”) situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data de raportare, adică elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Conform IAS 29 o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate, a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate in intocmirea situatiilor financiare doar pentru acele detineri mai vechi de 1 ianuarie 2004. Valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in aceste situatii financiare si nu reprezinta valori evaluate, cost de inlocuire sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

Societatea nu a ajustat capitalurile proprii cu indicele inflatiei pentru anul 2015, impactul asupra situatiilor financiare fiind nesemnificativ.

3.3. Active si datorii financiare

Active financiare

Societatea recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transformate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transformate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Societatea clasifica activele financiare detinute in urmatoarele: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, active financiare detinute pana la scadenta, creante si active financiare disponibile pentru vanzare.

(a) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, daca Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

vanzare pe baza valorii juste. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuite sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca nu reprezinta instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

(b) Active financiare detinute pana la scadenta

Daca Societatea are intentia si capacitatea de a pastra instrumentele de datorie pana la scadenta, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere. Orice vanzare sau reclasificare inainte de scadenta a mai mult decat o valoare nesemnificativa din investitiile detinute pana la scadenta si care nu intervine aproape de scadenta acestora conduce la reclasificarea tuturor investitiilor detinute pana la scadenta in categoria activelor disponibile pentru vanzare, iar Societatea nu va mai putea sa clasifice instrumentele de investitii ca detinute pana la scadenta in anul curent si in urmasorii doi ani financiari.

La 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014, Societatea nu detinea active clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

(c) Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, creantele sunt evaluate la valoarea initiala minus valoarea pierderilor din depreciere. Acesta categorie cuprinde creante comerciale si alte creante pe termen lung.

(d) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind soldul de casa, sumele in conturi bancare la vedere si depozite la termen cu scadente initiale de pana la trei luni, detinute de Societate in nume propriu si in numele clientilor pentru viitoarele tranzactii.

(e) Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate in niciuna din categoriile anterioare. Investitiile Societatii in instrumente de capitaluri proprii si in anumite instrumente de datorie sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Ulterior recunoasterii initiale, acestea sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare, altele decat pierderile din depreciere si diferente de schimb valutar aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global si sunt prezentate in cadrul capitalurilor proprii in rezerva privind valoarea justa. Atunci cand o investitie este derecunoscuta, castigul sau pierderea acumulat(a) in alte elemente ale rezultatului global este transferat(a) in contul de profit sau pierdere.

In cazul in care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil, participatiile desemnate ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost retratat mai putin provizionul pentru deprecierea valorii.

Datorii financiare

Societatea recunoaste initial instrumentele de datorie emise si datoriile subordonate la data la care sunt initiate. Toate celelalte datorii (inclusiv datoriile desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, atunci cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate, sunt anulate sau expira.

Actiunile si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Datoriile financiare nederivate ale Societatii constau in datorii comerciale si alte datorii. Aceste datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

3.4 Imobilizari corporale

(a) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii. Nu a fost necesara retratarea costului mijloacelor fixe conform IAS 29 deoarece Societatea nu detine mijlocare fixe achizitionate inainte de 31 decembrie 2003.

(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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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

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

3.5. Imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale

Alte 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 marcile 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
----------------------	---------

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

3.6. Depreciere

(a) *Active financiare*

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a se determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei pierderi de valoare. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate Societatii conform unor termeni pe care Societatea in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment sau imposibilitate de plata, disparitia unei pietei active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

Societatea ia in considerare dovezile de depreciere pentru creante si investitii detinute pana la scadenta atat la nivelul unui activ specific cat si la nivel colectiv. Toate creantele si investitiile detinute pana la scadenta care sunt in mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creantele care sunt in mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifica sunt apoi testate colectiv pentru a determina existenta unei depreciere care nu a fost identificata inca.

Creantele care nu sunt in mod individual semnificative sunt grupate in functie de caracteristici de risc similare si sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectiva, Societatea utilizeaza tendintele istorice privind probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor de plata, perioada necesara recuperarii si valoarea pierderilor suportate, ajustate conform rationamentului profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorita conditiilor economice si de creditare curente, pierderile efective sa fie mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

O pierdere din depreciere aferenta unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate, actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Pierderile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere si sunt prezentate intr-un cont de ajustare a creantelor. Atunci cand un eveniment ulterior determina scaderea pierderii din depreciere, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere, fara a depasi valoarea initiala a provizionului.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Pierderile din depreciere aferente investițiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

Modificările provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii în timp a banilor sunt reflectate ca o componentă a venitului din dobânzi.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare depreciat crește iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluării este recunoscută în contul de profit și pierdere. Totuși, orice recuperare ulterioară a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vânzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

(b) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societății, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului. Pentru fondul comercial și imobilizările necorporale, care au durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată simultan în fiecare an.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă și care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”). În scopul testării deprecierii fondului comercial, unitățile generatoare de numerar cărora le-a fost alocat fond comercial sunt monitorizate în scopul raportării interne, cu condiția plafonării la nivelul segmentului operațional. Fondul comercial achiziționat în cadrul unei combinații de întreprinderi este alocat grupelor de unități generatoare de numerar care se preconizează ca vor beneficia de sinergiile combinației.

Activele corporative ale Societății nu generează intrări de fluxuri de numerar separate. Dacă există indicii că un activ corporativ este depreciat, atunci valoarea recuperabilă este determinată pentru unitatea generatoare de numerar careia îi aparține activul.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata. Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute in raport cu unitatile generatoare de numerar sunt utilizate mai intai pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unitatilor, daca este cazul, si apoi pro-rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unitatii (grupului de unitati).

O pierdere din depreciere in raport cu fondul comercial nu este reluata. In raport cu alte active, pierderile din depreciere recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din depreciere este reluata daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi recunoscuta nicio depreciere.

Fondul comercial care este parte a valorii contabile a unei investitii intr-o entitate asociata nu este recunoscut separat si prin urmare nu este testat pentru depreciere separat. In schimb, valoarea totala a unei investitii intr-o entitate asociata este testata pentru depreciere ca un activ individual atunci cand exista dovezi obiective ca investitia in acea entitate asociata ar putea fi depreciata.

3.7. Beneficiile angajatilor

(a) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributi 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 nicio 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

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

(e) Beneficii pentru incetarea contractelor de munca

Beneficii pentru incetarea contractelor de munca sunt recunoscute ca o cheltuiala in momentul in care Societatea poate demonstra, fara a exista o posibilitate reala de renuntare, angajamentul fata de un plan oficial detaliat fie de a inceta contractele de munca inainte de data normala de pensionare, fie de a oferi beneficii pentru incetarea contractelor de munca ca urmare a unei oferte de incurajare a somajului voluntar.

In cursul anilor 2015 si 2014 Societatea nu a acordat beneficii pentru incetarea contractelor de munca.

3.8. 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 2015 si 31 decembrie 2014 Societatea nu a constituit provizioane in situatia pozitiei financiare.

3.9. Venituri

(a) Venituri din servicii

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediare. Veniturile sunt recunoscute la valoarea neta a comisionului 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(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.

Societatea inregistreaza venituri din dividende la valoarea net.

(j) *Castigurile din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare*

Castigurile din instrumente financiare disponibile pentru tranzactionare cuprind castiguri din vanzarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

(k) *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 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 diminuata 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 2015 de 16% (31 decembrie 2014: 16%).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(l) 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.

(m) Dividende

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul anului inregistrat in conturile statutare, care difera de profitul din aceste situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS, datorita diferentelor dintre legislatia contabila romaneasca si IFRS.

3.10. Noi reglementari contabile

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2011-2013)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE pe 18 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015);
- IFRIC 21 "Impozite" adoptat de UE pe 13 iunie 2014 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 17 iunie 2014).

Amendamente la standarde emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standarde emise de IASB și adoptate de UE, nu erau încă intrate în vigoare:

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015);
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015);

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- Amendamente la IFRS 11 “Asocieri în participație” – Contabilitatea achiziției de interese în asocieri în participație – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” – Inițiativa privind cerințele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale” și IAS 38 “Imobilizări necorporale” – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale” și IAS 41 “Agricultura” – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 27 “Situații financiare individuale” - metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la diverse standarde ”Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

În prezent, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- IFRS 9 ”Instrumente Financiare”, emis pe data 24 Iulie 2014 este standardul ce înlocuiește IAS 39 Instrumente Financiare, Recunoaștere și Evaluare, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

IFRS 9 include cerințe privind instrumentele financiare, referitoare la recunoașterea, clasificarea și evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoașterea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

Clasificarea și evaluarea: IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare, care este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este deținut un activ. Această abordare unică bazată pe principii înlocuiește cerințele din IAS 39 bazate pe reguli. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

Pierderi din depreciere: IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viață a acestora.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Contabilitatea de acoperire: IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.

Credit propriu: IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datoriilor evaluate la valoare justă. Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune că veniturile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entități nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere.

- IFRS 14 “Conturi de deferare pentru entitățile reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final;
- IFRS 15 “Venituri din contractele cu clienții” cu amendamentele ulterioare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018);
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019);
- Amendamente la IFRS 10 “Situatii financiare consolidate”, IFRS 12 “Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități” și IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocieri în participație” - Societăți de investiții: aplicarea excepției de consolidare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IFRS 10 “Situatii financiare consolidate” și IAS 28 “Investiții în entități asociate și asocieri în participație” - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau preluării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când este cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste sunt prezentate în notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

(a) *Investiții în titluri de capital și datorii*

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere pentru pretul bid la data de raportare.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate de instrumente de capitaluri proprii. Aceste instrumente deținute de Societate nu au un pret cotat pe o piață activă și valoarea justă nu poate fi determinată în mod credibil utilizând o tehnică de evaluare, prin urmare, acestea sunt evaluate la cost, făcând obiectul unor teste de depreciere.

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (continuare)

(b) Creante comerciale si alte creante

Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobanda a pietei la data raportarii, respectiv 31 decembrie 2015. Aceasta valoarea justa este determinata numai in scopul prezentarii.

Pentru instrumentele financiare cum ar fi creantele si datoriile financiare pe termen scurt, conducerea considera ca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste si prin urmare, nu este necesara prezentarea unei valori juste separat.







(c) Ierarhia valorilor juste

Societatea masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

- i) Nivelul 1: Cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare.
- ii) Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotatii de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotatii de piata pentru instrumente similare pe piete care sunt considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata.
- iii) Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu este bazata pe date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotatii de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

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;

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar, precum si a structurii corporative a 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 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

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

obligatiile contractuale. Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentii de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite, la sfarsitul perioadelor de raportare financiara:

	31 dec. 2015	31 dec. 2014	Agentie de rating
Banca Comerciala Romana S.A.	BBB	BBB+	Fitch Ratings
Banca Transilvania S.A.	BB	BB-	Fitch Ratings
Credit Europe Bank (Romania) S.A.	BB-	BB-	Fitch Ratings

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

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Active financiare disponibile pentru vanzare	167.586	210.532
Active financiare pentru tranzactionare	4.963.704	5.594.245
Credite și creanțe	860.628	780.391
Numerar si echivalente de numerar	14.286.242	1.464.770
Total	20.278.160	8.049.938

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 eficace 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.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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.

Expunerea la riscul valutar

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

31 decembrie 2015	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare disp pentru vanzare	167.586	-	-	-	167.586
Active financiare pentru tranzactionare	3.804.454	-	1.159.150	-	4.963.704
Credite și creanțe	392.987	424.367	33.496	9.778	860.628
Numerar si echivalente de numerar	14.123.506	3.637	159.099	-	14.286.242
Total active financiare	18.488.633	428.004	1.351.745	9.778	20.278.160
Datorii financiare					
Datorii comerciale	6.652	2.036	-	3.361	12.049
Alte datorii	164.359	-	-	-	164.359
Avansuri incasate de la clienti	13.531.485	-	-	-	13.531.485
Total datorii financiare	13.702.496	2.036	3.361	-	13.707.893
Active financiare nete	4.786.137	425.968	1.348.384	9.778	6.570.267
31 decembrie 2014	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare disp pentru vanzare	210.532	-	-	-	210.532
Active financiare pentru tranzactionare	4.099.226	-	1.495.019	-	5.594.245
Credite și creanțe	327.224	407.311	38.034	7.822	780.391
Numerar si echivalente de numerar	1.450.120	14.650	-	-	1.464.770
Total active financiare	6.087.102	421.961	1.533.053	7.822	8.049.938
Datorii financiare					
Datorii comerciale	4.282	4.027	-	2.982	11.291
Alte datorii	68.773	-	-	-	68.773
Avansuri incasate de la clienti	851.952	-	-	-	851.952
Total datorii financiare	925.007	4.027	-	2.982	932.016
Active financiare nete	5.162.095	417.934	1.533.053	4.840	7.117.922

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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.

Societatea detine active financiare pentru tranzactionare in suma de 4.964 mii lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 5.594 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 2015 cu 496,36 mii lei (31 decembrie 2014: 565,25 mii lei); o modificare asemanatoare in sens invers ar determina o reducere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 496,36 mii Lei (31 decembrie 2014: 565,25 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 2015	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	176.408	176.408	176.408	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	13.531.485	13.531.485	13.531.485	-	-	-	-
Total	13.707.893	13.707.893	13.707.893	-	-	-	-
31 decembrie 2014	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	80.063	80.063	80.063	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	851.952	851.952	851.952	-	-	-	-
Total	932.016	932.016	932.016	-	-	-	-

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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.

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	31.12.2015	31.12.2014
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	57.75%	42.21%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	6.566.909,54	6.044.498,11
Rata fondurilor proprii de nivel 1	57.75%	42.21%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	6.381.943,42	6.044.498,11
Rata fondurilor proprii totale	57.75%	42.21%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	6.135.321,94	5.710.6320,39

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 2015 si 2014.

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.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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.

Conform raportarii aferente datei 31.12.2015, fondurile proprii ale societatii au inregistrat o valoare de 6.509.122 lei, respectiv 1.438.639 EUR (2014: 7.046.288 lei, respectiv 1.572.095 EUR).

In cadrul societatii, pentru o buna administrare a managementului riscului, 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 SERVICII

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

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Venituri din comisioane tranzactionare	688.420	288.235
Venituri din activ. diverse - comisioane alte servicii	802	1.911.911
Venituri din activitati diverse - consultanta	101.763	-
Alte venituri din exploatare	506	17.196
Total venituri	791.491	2.217.342

Principalele surse de venituri in anul 2015 sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediare si venituri din consultanta.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

7. CHELTUIELI OPERATIONALE

Cheltuielile operationale cuprind:

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Cheltuieli cu chirii	58.696	63.601
Chelt. privind comis/taxele pentru piata de capital	99.154	77.977
Cheltuieli privind onorariile de audit	22.900	19.400
Alte cheltuieli privind comisioane si onorarii	3.717	25.180
Cheltuieli de protocol si donatii, sponsorizari	6.561	1.274
Cheltuieli de reclama si publicitate	37.293	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe locale	95.044	103.403
Cheltuieli cu personalul (i)	493.727	496.777
Alte cheltuieli de exploatare	246.844	15.034
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ii)	208.764	197.590
Cheltuieli privind amortizarile (nota 14, 15)	3.860	5.048
Total cheltuieli	1.276.560	1.005.284

(i) Cheltuielile cu personalul sunt formate din urmatoarele:

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Cheltuieli cu salariile conducerii	198.090	196.944
Cheltuieli cu salariile personalului operativ	202.909	194.131
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	92.728	105.702
Total	493.727	496.777

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	31 dec. 2015		31 dec. 2014	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Numar de angajati	7	7	7	8

(ii) Cheltuielile cu serviciile prestate de terti includ costuri cu comunicatiile, reparatii, servicii contabilitate, traduceri si altele.

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
8. VENITURI FINANCIARE		
Venituri din imobilizari financiare detinute	122.739	28.538
Venituri din reevaluare instrumente financiare	1.284.605	1.811.293
Venituri din dividende	248.312	132.506
Venituri din diferente de curs valutar	-	32.569
Venituri din dobanzi	62.679	10.347
Alte venituri financiare	207.654	16.609
Total venituri	1.925.989	2.031.862

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

9. CHELTUIELI FINANCIARE	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Cheltuieli privind imobilizarile financiare	15.844	1.301.944
Cheltuieli din reevaluare instrumente financiare	1.888.411	1.882.844
Cheltuieli din diferente de curs valutar	124.011	-
Cheltuieli cu comisioanele bancare	9.184	8.900
Total cheltuieli	2.037.450	3.193.688

10. Cheltuieli cu impozitul pe profit	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Cheltuiala cu impozit pe profitul curent	-	-
Cheltuiala cu impozit pe profit amanat	-	-

11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalente de numerar au urmatoarea componenta (sumele in EUR, CAD sunt convertite in RON la cursul valabil in ultima zi a anului/exercitiului financiar incheiat) :

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Depozite la banci pe termen scurt (RON)	404.652	548.473
Conturi curente – disponibil societate (RON)	50.838	27.201
Conturi curente – disponibil societate (EUR)	3.637	14.650
Conturi curente – disponibil societate (CAD)	159.099	-
Depozite overnight – disponibil clienti (RON)	301.372	118.261
Conturi curente – disponibil clienti (RON)	3.365.609	755.372
Conturi disponibil economii clienti (RON)	10.000.000	-
Alte valori	1.035	813
Total numerar și echivalente de numerar	14.286.242	1.464.770

12. CREDITE ȘI CREANȚE

a. Alte creanțe	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Debitori diversi	8.423	8.337
Debitori din operatiuni privind tranzactiile	311.873	106.501
Decontari din operatii in curs se clarificare	-	176.032
Total alte creanțe	320.296	290.869

b. Cheltuieli inregistrate in avans	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Asigurare RCA masina	131	111
Abonament RCS -RDS	-	292
Total cheltuieli inregistrate in avans	131	403

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

13. ACTIVE FINANCIARE

a. Disponibile pentru vanzare – titluri	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Casa de Compensare Bucuresti (C.C.B.)	5.286	4.700
Fondul de Compensare a Investitorilor (F.C.I.)	1.500	1.500
Casa Romana de Compensatie (CRC)	4.050	40.500
Certificate CEB	-	2.046
Actiuni Sai Sira SA	156.750	156.750
Actiuni Siretul Pascani	-	5.036
Total valoare titluri de participare	167.586	210.532

b. Disponibile pentru tranzactionare

Activele financiare detinute pentru tranzactionare reprezinta in principal instrumente financiare nederivate, cotate si necotate, tranzactionate pe pietele interne in valoare de 3.804.554 lei in anul 2015 (2014: 4.099.226 lei) si externe in valoare de 1.159.150 lei in anul 2015 (2014: 1.495.019 lei).

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Toate instrumentele financiare detinute de Societate sunt evaluate la valoare justa pe baza cotelor disponibile pentru ultima zi de tranzactionare pentru fiecare simbol detinut, prin inmultirea numarului de instrumente detinute cu aceasta cota.

La 31 decembrie 2015:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute pentru tranzactionare	4.963.704	-	-	4.963.704
	4.963.704	-	-	4.963.704

La 31 decembrie 2014:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute pentru tranzactionare	5.594.245	-	-	5.594.245
	5.594.245	-	-	5.594.245

c. Alte active financiare	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Contributie initiala CCB	29.701	29.201
Garantie Financiara CCB	20.000	20.000
Garantie Bursa Romana De Marfuri	6.714	6.714
Depozitarul Central - Fond de Garantare (i)	75.577	74.538
Depozitarul Sibex - Fond de Garantare (ii)	46.379	-
Keler - fond garantie (iii)	226.225	224.105
Athexclear - fond garantie (iii)	135.735	134.463
Total alte active imobilizate	540.332	489.521

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

(i) Garantia la Fondul de Garantare al Depozitarului Central era necesara pentru efectuarea tranzactiilor pe Bursa de Valori Bucuresti.

(ii) Garantia la Fondul de Garantare al Depozitarului Sibex era necesara pentru efectuarea tranzactiilor pe Bursa Sibex de la Sibiu.

(iii) Garantii la societatile de intermediere Keler si Athexclear reprezinta garantii pentru efectuarea de tranzactii pe platformele lor de tranzactionare.

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2014	137.690	22.360	160.050
Achiziții	2.210	0	2.210
Ieșiri	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2014	139.900	22.360	162.260
Sold la 01 ianuarie 2015	139.900	22.360	162.260
Achiziții	9.037	0	9.036
Ieșiri	0	7.655	7.654
Sold la 31 decembrie 2015	148.937	14.705	163.642
Amortizare	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2014	131.858	19.660	151.518
Cheltuiala cu amortizarea	2.812	491	20.151
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2014	134.670	20.151	154.821
Sold la 01 ianuarie 2015	134.670	20.151	154.821
Cheltuiala cu amortizarea	2.856	491	3.347
Eliminată la ieșirea activelor	0	7.655	7.655
Sold la 31 decembrie 2015	137.526	12.987	150.513

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE – LICENȚE ȘI SOFTWARE

	Cost		Amortizare
Sold la 01 ianuarie 2014	137.500	Sold la 01 ianuarie 2014	78.448
Achiziții	2.204	Cheltuiala cu amortizarea	1.745
Ieșiri	5.732	Eliminată la ieșirea activelor	4.915
Sold la 31 decembrie 2014	133.972	Sold la 31 decembrie 2014	75.278
Sold la 01 ianuarie 2015	133.972	Sold la 01 ianuarie 2015	75.278
Achiziții	272	Cheltuiala cu amortizarea	513
Ieșiri	59.634	Eliminată la ieșirea activelor	1.387
Sold la 31 decembrie 2015	74.610	Sold la 31 decembrie 2015	74.404

16. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 dec. 2015</u>	<u>31 dec. 2014</u>
Datorii comerciale	12.049	11.291
Datorii reprezentand comisioane Piața de Capital	940	8.968
Datorii reprezentând avansuri incasate de la clienti	13.531.485	851.952
B.V.B. – tranzactii clienti in curs de decontare	142.921	20.138
Datorii reprezentand garantii administratori	266	266
Datorii către bugetul statului	6.528	5.855
Datorii reprezentand contributiile sociale de plata	12.397	12.229
Datorii către A.S.F.	1.274	21.317
Alti creditorii diversi	33	-
Total datorii	13.707.893	932.016

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

Datoriile către bugetul statului și contribuțiile sociale sunt impozitele și contribuțiile aferente salariilor luni decembrie 2015 cu data scadenței pe 25.01.2016.

Datoriile către A.S.F. sunt reprezentate de cota de 0,08% din tranzacțiile de cumpărare și de taxa de 1% aplicat veniturilor din exploatare, aferent trimestrului IV.

Alți creditorii diversi reprezintă foști clienți cărora nu li s-au putut returna disponibilitățile din cont.

17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE

(a) *Capital social*

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2015 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 31.12.2015 structura actionariatului se prezenta astfel:

Toma Constantin	3.273.662,00	73,51%
Simionescu Adrian	1.113.369,60	25,00%
Certasig SA	27.876,80	0,62%
Israel Credit Line Compl	20.056,40	0,45%
Thomas Mayer	15.241,80	0,34%
Prime Invest House Roman	1.622,60	0,04%
Prime Invest 2000	1.622,60	0,04%
Total	4.453.451,80	100,00%

In cursul anului 2015 structura actionariatului nu s-a modificat.

In cursul anului 2014 nu au fost emise actiuni noi si nici obligatiuni.

b) *Dividende*

In anul 2015 si 2014 nu s-au distribuit dividende catre actionari.

c) *Rezerva legala*

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

Valoarea rezervelor legale in sold la 31 decembrie 2015 este de 292.477 lei (2014: 286.390 lei)
Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

d) *Rezultatul reportat*

Rezultatul reportat reprezinta rezultatele Societatii din anii anteriori.

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 2015, indicatorul de rentabilitate a activelor a fost de -2,94%, (2014: 0,62%).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

18. 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.

Volumul total al tranzactiilor cu instrumente financiare efectuate de acestia prin intermediul Societatii in anul 2015 a fost de 1.215.573 lei (2014: 548.520 lei). Valoarea comisiunilor de intermediere si onorariilor pentru serviciile financiare prestate a fost de de 2.709 lei (2014: 1.270 lei). Soldul disponibilitatilor clientilor, parti afiliate, in evidenta Societatii erau la 31 decembrie 2015 in suma de 329.531 (2014: 48.169 lei), reprezentand 2.44% (2014: 5.65%) din valoarea totala a disponibilitatilor clientilor.

(b) Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2015

Membrii Consiliului de Administratie:

Simionescu Adrian – presedinte
Toma Constantin - membru
Toma Marica - membru

Membrii conducerii executive:

Simionescu Adrian
Fulea Lucian
Miu Mihaela-Jeni

31 decembrie 2014

Membrii Consiliului de Administratie:

Simionescu Adrian - presedinte
Toma Constantin - membru
Toma Marica - membru

Membrii conducerii executive:

Simionescu Adrian
Fulea Lucian
Miu Mihaela-Jeni
Pavel Cristina-Mihaela

In cursul anului 2015 salariile platite persoanelor cheie din conducere au fost in valoare de 198.090 lei (2014: 196.944 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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

20. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

(a) *Actiuni in instanta*

Societatea nu avea litigii in derulare la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014.

(b) *Angajamente extrabilantiere*

Societatea nu avea angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014.

(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.

21. RECONCILIEREA PROFITULUI DETERMINAT CONFORM REGLEMENTARILOR LOCALE CU CEL DETERMINAT CONFORM IFRS

	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Pierdere neta conform RCR	7.276	121.744
Miscare in rezultatul reportat aferenta altor rezerve	-	(75.709)
Ajustare privind marcare la piata instrumente financiare	(603.806)	(1.807.096)
<i>Pierdere neta conform IFRS</i>	<i>(596.530)</i>	<i>(1.761.061)</i>

22. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Pana la data publicarii acestor situatii financiare nu au avut loc evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele

SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura




INTOCMIT,

Numele si prenumele (calitatea)

**SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
 CONSULTANTA SI AUDIT**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura