

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

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 2017 și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

- **Total capitaluri:** 6.156.972 lei
- **Profit net al exercițiului financiar:** 196.442 lei

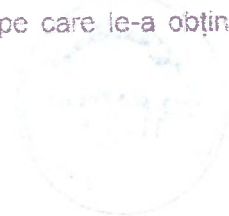
În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la 31 decembrie 2017, performanța financiară și fluxurile de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere 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.

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 Etică 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.



Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului profesional al auditorului, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada referențiată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei asupra acestora.

Auditorul prezintă ca aspect cheie <Active financiare (Instrumente financiare) detinute pentru tranzactionare>, având în vedere ponderea acestora în activul total al societății, exclusiv numerarul aparținând clienților, fără a oferi o opinie separată asupra acestuia în raport.

Aspect cheie de audit	Modul în care auditorul a analizat și abordat aspectul cheie
La data de 31 decembrie 2017, societatea detine active financiare pentru tranzactionare în suma de 4.236.574 lei. Veniturile și cheltuielile din reevaluarea activelor financiare pentru tranzactionare recunoscute prin contul de profit și pierdere în 2017 sunt în valoare de 2.054.783 lei, respectiv de 1.617.063 lei. Așa cum este descris în Nota 3 din situațiile financiare <i>Politici contabile semnificative la punctul 3.3</i>, activele financiare sunt prezentate în contul de profit și pierdere la valoarea justă dacă sunt clasificate ca detinute pentru tranzactionare sau dacă sunt desemnate astfel la recunoașterea inițială. În nota 13 <i>Active financiare la punctul b</i> <i>Active financiare disponibile pentru tranzactionare</i>, este prezentat portofoliul de active financiare al societății care include instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în suma de 4.236.574 lei. Instrumentele financiare detinute de societate sunt evaluate la valoare justă pe baza cotației disponibile pentru ultima zi de tranzactionare pentru fiecare simbol detinut, prin înmulțirea numărului de instrumente detinute cu aceasta cotație. Toate activele financiare disponibile pentru tranzactionare au fost incluse în nivelul I al ierarhiei valorilor juste la 31 decembrie 2017.	Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la activele financiare (instrumente financiare) detinute pentru tranzactionare, au fost următoarele : - A testat controalele cheie pe care societatea le-a implementat pentru prevenirea, detectarea și corectarea erorilor care pot apărea în procesul de evaluare a activelor financiare disponibile pentru tranzactionare; - A obținut scrisori de confirmare de la contrapartide externe privind tranzacțiile și detinerile societății; - A verificat pentru un esanșon important de active financiare detinute pentru tranzactionare, ordinele de cumpărare și vânzare, precum și înregistrarea câștigului sau pierderii aferente acestor operațiuni; - A verificat modul de descărcare din gestiune pentru instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare, astfel pe piața reglementată națională se efectuează la costul mediu de achiziție ponderat cu numărul de acțiuni achiziționate după fiecare tranzacție, iar descărcarea din gestiune pentru instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare pe piețele externe se face la preț de vânzare; - A evaluat încadrarea adecvată a activelor financiare pentru tranzactionare în cadrul ierarhiei valorilor juste după lichiditatea pietelor; - A evaluat dacă modificările valorii juste au fost determinate și reflectate corect în situația poziției financiare, în situația rezultatului global, în situația modificării capitalului propriu și în notele la situațiile financiare . În baza probelor de audit obținute, auditorul a concluzionat că activele financiare disponibile pentru tranzactionare au fost recunoscute în conformitate cu <u>reglementările aplicabile</u>, sunt clasificate și prezentate corect în situațiile financiare.

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 2017, 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 2017 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 2017 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 guvernanta 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.

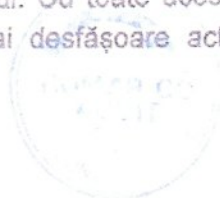
Persoanele însărcinate cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

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 identifică 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.

Dintre aspectele comunicate persoanelor însărcinate cu guvernarea, auditorul a determinat aspectele cu însemnătatea cea mai mare în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și care sunt considerate drept aspectele cheie ale auditului. Aceste aspecte sunt descrise în raportul de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, consideră că un aspect nu ar trebui comunicat în raport deoarece consecințele adverse ar putea în mod rezonabil să depășească beneficiile de interes public ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

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

Prezentul raport de audit este adresat exclusiv acționarilor Societății și a fost efectuat doar pentru a prezenta aspectele legate de auditul situațiilor financiare, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, auditorul acceptă și își asumă responsabilitatea numai față de Societate și acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul efectuat, pentru raport și pentru opinia formulată.

Auditor financiar dr.ec. Rusu Gheorghe
carnet nr. 886/2001

ROMAR CO AUDIT S.R.L.,
Autorizație CAFR nr. 186/2002

Constanța,
16 mai 2018





NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Situația rezultatului global
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31-dec.-2017	31-dec.-2016
Venituri din comisioane tranzactionare	13.b	287,393	471,273
Cheltuieli de tranzactionare	13.b	123,924	82,478
Alte venituri din exploatare	13.a	0	200
Cheltuieli cu personalul	13.a	416,184	389,730
Cheltuieli operationale	13.a	501,353	580,359
Cheltuieli cu deprecierea imobilizărilor	13.b	17,269	5,544
Venituri financiare	13.b	2,638,738	1,941,793
Cheltuieli financiare	13.b	1,670,959	1,871,501
Profit înainte de impozitare / Pierdere		196,442	-516,346
Impozit pe profit curent		0	0
Profit net/Pierdere aferent(a) exercitiului		196,442	-516,346

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura

INTOCMIT,
**NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI
AUDIT SRL**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Situția poziției financiare

la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31-dec.-2017	31-dec.-2016
Active			
Numerar și echivalente de numerar	6	18,595,384	6,749,805
Cheltuieli în avans	7b	755	8,546
Active financiare disponibile pentru vânzare	8a	162,874	162,874
Active financiare deținute pentru tranzacționare		4,236,574	4,744,066
Credite și creanțe	7a, 8b	868,290	605,393
Imobilizări corporale	9	86,957	14,530
Imobilizări necorporale	10	2,290	1,411
Total active		23,953,124	12,286,625
Datorii			
Datorii către furnizori	11	19,752	31,156
Datoria cu impozitul curent		0	0
Alte datorii	11	22,270	585,971
Avansuri încasate de la clienți	11	17,754,130	5,708,968
Total datorii		17,796,152	6,326,095
Capitaluri proprii			
Capital social	12	4,453,452	4,453,452
Elemente asimilate capitalului	12	5,118,333	5,118,333
Rezerva	12	302,556	292,734
Rezultatul reportat		-3,717,369	-3,903,989
Total capitaluri proprii		6,156,972	5,960,530

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura

INTOCMIT,
NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI
AUDIT SRL

NEAGA NELY
(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007
Semnatura



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Situația evoluției capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Nota	Capital social	Rezervă legală	Alte rezerve	Rezultatul Reportat Provenit Din Adoptarea Pentru Prima Data A Ias 29	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016		4,453,452	292,477	257	0	1,837,545	6,583,731
Profit sau pierdere		0	0	0	0	-447,317	-447,317
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	0	0	0	0	0	0
Ajustare la inflație a capitalului social		5,118,333		0	-5,118,333	0	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	12	0	0	0	0	-69,029	-69,029
Plati dividende	12	0	0	0	0	-106,855	-106,855
Ajustari rezerve	12	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2016		9,571,785	292,477	257	-5,118,333	1,214,344	5,960,530
Profit sau pierdere		0		0	0	196,442	196,442
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	0	0	0	0	0	0
Ajustare la inflație a capitalului social		0	0	0	0	0	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	12	0	0	0	0	0	0
Ajustari rezerve	12	0	9,822		0	-9,822	0
Sold la 31 decembrie 2016		9,571,785	302,299	257	-5,118,333	1,400,964	6,156,972

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT SRL

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura




NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

Situția fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31-dec.-2017	31-dec.-2016
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
+ Incasari de la clienti si in numele clientilor		11,640,304	-7,076,994
- Plati catre clienti, furnizori si angajati		-1,796,718	-771,327
- Impozitul pe profit plătit		0	0
Numerar net din activități de exploatare		9,843,586	-7,848,321
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
+ Dividende încasate		128,011	233,396
+ Dobânzi încasate		27,492	71,503
+ Vânzări de active financiare		2,064,015	85,887
- Achiziții de active financiare		-94,792	-79,183
+ Vânzări de imobilizări corporale/necorporale		0	0
- Achiziții de imobilizări corporale/necorporale		-122,733	281
Numerar net din activități de investiții		2,001,993	311,884
Creștere/scădere netă în numerar și echivalente de numerar		11,845,579	-7,536,437
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		6,749,805	14,286,242
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		18,595,384	6,749,805

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA 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 înființat la 28 decembrie 1994 sub numele de S.C. INCOVAL S.A. Societatea a fost înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/28786/1994, are atribuit codul unic de înregistrare numărul 7475775 și este o societate pe acțiuni cu un capital social privat mixt, român și străin, în valoare de 4,453,451.80 RON, din care în devaliz 34.800 USD evidențiate în RON la cursul de schimb al pieței valutare comunicat de BNR de 0.1772 RON/USD.

Societatea este autorizată prin decizia cu nr 3006/02.09.2003. Actele normative ce reglementează funcționarea societății sunt Legile nr. 31/1990 și 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

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

Cifra de afaceri este formată din venituri din comisioane în baza contractelor de intermediere (servicii de investiții financiare). Pe parcursul anului 2017 societatea a obținut venituri și din activități de consultanță cu privire la structura de capital și alte aspecte conexe.

Sediul social al societății: Splaiul Unirii nr.4, Bloc B3, Et.6, Birou 6.2, Sector 4, București, 030121, România, Tel. : 0212074880; Fax. : 0212074898

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust SA nu are filiale sau sucursale.

Societatea a încheiat în data de 17.11.2017 un contract de leasing operațional, pentru achiziționarea unui autoturism Mercedes V 250 CDI în valoare de 57.188,09 EUR, contractul derulându-se pentru o perioadă de 57 de luni.

Componența Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2017 era următoarea:

- 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

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 Europeană, 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)

Situațiile financiare contin situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie și notele explicative.

Diferente între situațiile financiare statutare și cele IFRS

Evidențele contabile ale Societății au fost ținute până la 31 decembrie 2015 în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Conturile statutare au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între RCR și IFRS în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015. În mod corespunzător, conturile statutare au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare statutare pentru a le alinia cu IFRS sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active și datorii, în conformitate cu IAS 29 („Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”) din cauza faptului că economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări la valori juste și deprecierea valorii instrumentelor financiare în conformitate cu IAS 39 („Instrumente financiare – recunoaștere și evaluare”);
- prezentarea informațiilor necesare în conformitate cu IFRS.

2.2. Bazele evaluării

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

2.3. Moneda functională și de prezentare

Situațiile financiare sunt prezentate în Lei românești (RON), care este și moneda functională și de prezentare. Exceptând situațiile în care este specificat altfel, informațiile financiare prezentate în lei au fost rotunjite la unitatea cea mai apropiată.

2.4. Utilizarea estimărilor și raționamentelor 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 (contiunure)

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

Politicele contabile descrise mai jos au fost aplicate consecvent de către Societate de-a lungul exercitiilor 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 2017	31 decembrie 2016
Moneda		
CAD	3.1051	3.1921
EURO	4,6597	4,5411
USD	3.8915	4,3033

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 2017, 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 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 urmatoorii doi ani financiari.

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, 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 viitoare 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

datorii sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare.

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 initiale. 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.

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.

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 piete 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 dobanzi.

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 operational. Fondul comercial achiziționat în cadrul unei combinații de întreprinderi este alocat grupelor de unități generatoare de numerar care se preconizează că 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 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 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 2017 si 2016 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 2017 si 31 decembrie 2016 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 2017 de 16% (31 decembrie 2016: 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

3.10.1 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2017:

- IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)

Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabila, la profituri impozabile viitoare probabile si la evaluarea combinata comparativ cu evaluarea separata.

Modificarea nu a avut un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)

Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare. Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari.

Modificarea nu a avut un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Imbunatatirea anuala descrisa mai jos nu a fost inca adoptata de UE.

Modificarea nu a avut un impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati: Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

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

- IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)

Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 17: Contracte de asigurare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, daca au fost aplicate si standardele IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contracte de asigurare stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de asigurare si contractele de investitii cu caracteristica de participare discreționara emise. Obiectivul este de a asigura faptul ca entitatile furnizeaza informatii relevante intr-un mod care reprezinta in mod fidel contractele respective. Aceste informatii ofera o baza pe care utilizatorii situatiilor financiare sa evalueze efectele pe care contractele care intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de trezorerie ale entitatii. Standardul nu a fost inca adoptat de UE.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii.

Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii

- **IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificare)**

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvolta pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii

- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii

- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28.

Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii

- **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans.

Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie.

Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptata de UE.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara: Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
- IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie: Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor.

Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptata de UE.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa.

Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea estimeaza ca modificarea nu va avea impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- IAS 12 Impozitul pe profit: Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- IAS 23 Costurile indatorarii: Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE

Anumite politici contabile ale Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare, cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau preluarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand este cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

(a) Investitii in titluri de capital si datorii

Valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este determinata prin referire la cotation de inchidere pentru pretul bid la data de raportare.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de instrumente de capitaluri proprii. Aceste instrumente detinute de Societate nu au un pret cotation pe o piata activa si valoarea justa nu poate fi determinata in mod credibil utilizand o tehnica de evaluare, prin urmare, acestea sunt evaluate la cost, facand obiectul unor teste de depreciere.

(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 2017. 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: Cotation de pe o piata activa pentru instrumente similare.

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (continuare)

- ii) Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotationi de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotationi de piata pentru instrumente similare pe pietele 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 cotationi 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;

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

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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

	31 dec. 2017	31 dec. 2016	Agentie de rating
Banca Comerciala Romana S.A.	BBB+	BBB	Fitch Ratings
Banca Transilvania S.A.	BB	BB	Fitch Ratings
Libra Bank	n/a	n/a	n/a
Alpha Bank Romania SA	Ba3	Caa3	Moody's
Credit Europe Bank (Romania) S.A.	BB-	BB	Fitch Ratings

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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

	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Active financiare disponibile pentru vanzare	162,874	162.874
Active financiare pentru tranzactionare	4,236,574	4.744.066
Credite și creanțe	868,290	605.393
Numerar si echivalente de numerar	18,595,384	6.749.805
Total	23.863.122	12.262.138

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.

↳ 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 2017
 (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 mii lei:

31 decembrie 2017	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare disp pentru vanzare	162,874	-	-	-	162,874
Active financiare pentru tranzactionare	4,236,569	-	5	-	4,236,574
Credite și creanțe	133,809	244,307	478,045	12,128	868,289
Numerar si echivalente de numerar	18,020,259	143,979	431,145	-	18,595,383
Total active financiare	22,553,511	388,286	909,195	12,128	23,863,120
Datorii financiare					
Datorii comerciale	42,024	-	-	-	42,024
Alte datorii	22,270	-	-	-	22,270
Avansuri incasate de la clienti	17,754,130	-	-	-	17,754,130
Total datorii financiare	17,818,424	0	0	0	17,818,424
Active financiare nete	4,735,087	388,286	909,195	12,128	6,044,696
31 decembrie 2016	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare disp pentru vanzare	162,874	-	-	-	162,874
Active financiare pentru tranzactionare	3,975,019	-	769,047	-	4,744,066
Credite și creanțe	152,031	412,817	34,086	6,459	605,393
Numerar si echivalente de numerar	6,537,124	678	212,003	-	6,749,805
Total active financiare	10,827,048	413,495	1,015,136	6,459	12,262,138
Datorii financiare					
Datorii comerciale	30,280	-	-	876	31,156
Alte datorii	585,971	-	-	-	585,971
Avansuri incasate de la clienti	5,708,968	-	-	-	5,708,968

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 4.236 mii lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2016: 4.744 mii lei). Pentru astfel de active, o crestere de zece procente a

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

pretului de tranzactionare la data raportarii ar determina o crestere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu la 31 decembrie 2017 cu 423,60 mii lei (31 decembrie 2016: 474,40 mii lei); o modificare asemanatoare in sens invers ar determina o reducere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 423,60 mii Lei (31 decembrie 2016: 474,40 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 2017	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	42,022	42,022	42,022	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	17,754,130	17,754,130	17,754,130	-	-	-	-
Total	17,796,152	17,796,152	17,796,152	-	-	-	-

31 decembrie 2016	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	617,128	617,128	617,128	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	5,708,968	5,708,968	5,708,968	-	-	-	-
Total	6,326,096	6,326,096	6,326,096	-	-	-	-

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	31.12.2017	31.12.2016
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	42.04%	50.70%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	5,320,529.23	5.430.221,33
Rata fondurilor proprii de nivel 1	42.04%	50.70%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	5,107,959.49	5.253.922,42
Rata fondurilor proprii totale	42.04%	50.70%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	4,824,533.15	5.018.857,19

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 2017 si 2016.

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;
 - Pierdere perioada curenta inregistrata pana la data determinarii fondurilor proprii;
 - Valoarea de inregistrare in contabilitate a imobiliarilor necorporale.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

Conform raportarii aferente datei 31.12.2017, fondurile proprii ale societatii au inregistrat o valoare de 5.958.238 lei, respectiv 1.278.674 EUR (2016: 6.959.118 lei, respectiv 1.312.263 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. 2017	31 dec. 2016
Venituri din comisioane tranzactionare	148,231	309,045
Venituri din activ. diverse - comisioane alte servicii	10,626	10,150
Venituri din activitati diverse - consultanta	70,022	80,881
Alte venituri din exploatare	58,514	71,197
Total venituri	287,393	471,273

Principalele surse de venituri in anul 2017 sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediate si venituri din consultanta.

7. CHELTUIELI OPERATIONALE

Cheltuielile operationale cuprind:

	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Cheltuieli cu chirii	81,493	69,446
Chelt. privind comis/taxele pentru piata de capital	123,924	82,478
Cheltuieli privind onorariile de audit	18,900	40,891
Alte cheltuieli privind comisioane si onorarii	0	47
Cheltuieli de protocol si donatii, sponsorizari	1,646	3,974
Cheltuieli de reclama si publicitate	1,375	1,929
Cheltuieli cu alte impozite, taxe locale	102,127	68,851
Cheltuieli cu personalul (i)	416,184	481,009
Alte cheltuieli de exploatare	0	92
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ii)	306,823	303,850
Cheltuieli privind amortizarile (nota 14, 15)	17,269	5,544
Total cheltuieli	1,069,741	1,276,560

7. CHELTUIELI OPERATIONALE (continuare)

(i) Cheltuielile cu personalul sunt formate din urmatoarele:

	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Cheltuieli cu salariile conducerii	188,165	187,220
Cheltuieli cu salariile personalului operativ	228,019	202,510
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	96,049	91,279
Total	512,233	481,009

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	31 dec. 2017		31 dec. 2016	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Numar de angajati	6	7	6	6

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

8. VENITURI FINANCIARE

	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Venituri din imobilizari financiare detinute	404,176	8,422
Venituri din reevaluare instrumente financiare	2,054,783	1,514,577
Venituri din dividende	128,011	233,396
Venituri din diferente de curs valutar	0	83,728
Venituri din dobanzi	27,492	71,504
Alte venituri financiare	24,276	30,166
Total venituri	2,638,738	1,941,793

9. CHELTUIELI FINANCIARE

	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Cheltuieli privind imobilizarile financiare	4,340	7,037
Cheltuieli din reevaluare instrumente financiare	1,617,063	1,852,105
Cheltuieli din diferente de curs valutar	37,850	-
Cheltuieli cu comisioanele bancare	11,011	12,359
Total cheltuieli	1,670,959	1,871,501

10. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	31 dec. 2017	31 dec. 2016
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. 2017	31 dec. 2016
Depozite la banci pe termen scurt (RON)	220,150	211,520
Conturi curente – disponibil societate (RON)	44,720	44,549
Conturi curente – disponibil societate (EUR)	143,979	678
Conturi curente – disponibil societate (CAD)	431,145	212,003
Depozite overnight – disponibil clienti (RON)	7,009,648	238,488
Conturi curente – disponibil clienti (RON)	1,661,287	3,916,681
Conturi disponibil economii clienti (RON)	9,082,715	2,124,521
Alte valori	1,740	1,365
Total numerar și echivalente de numerar	18,595,384	6,749,805

12. CREDITE ȘI CREANȚE

a. Alte creanțe	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Debitori diversi	-	8,174
Debitori din operatiuni privind tranzactiile	555,842	104,656
Total alte creanțe	555,842	112,830

b. Cheltuieli inregistrate in avans	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Asigurare RCA masina	755	122
Comis annual EEM	-	1,889
Contributie FCI	-	6,535
Total cheltuieli inregistrate in avans	755	8,546

13. ACTIVE FINANCIARE

a. Disponibile pentru vanzare – titluri	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Casa de Compensare Bucuresti (C.C.B.)	574	574
Fondul de Compensare a Investitorilor (F.C.I.)	1,500	1,500
Casa Romana de Compensatie (CRC)	4,050	4,050
Actiuni Sai Sira SA	156,750	156,750
Total valoare titluri de participare	162,874	162,874

13. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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 4.236.469 lei in anul 2017 (2016: 3.975.019 lei) si externe in valoare de 5 lei in anul 2017 (2016: 769.047 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 2017:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute pentru tranzactionare	4,236,574	-	-	4,236,574
	4,236,574	-	-	4,236,574

La 31 decembrie 2016:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute pentru tranzactionare	4.744.066	-	-	4.744.066
	4.744.066	-	-	4.744.066

c. Alte active financiare

	31 dec. 2017	31 dec. 2016
Garantie Financiara Mercedes	42,719	-
Garantie Bursa Romana De Marfuri	6,714	6,714
Depozitarul Central - Fond de Garantare (i)	76,627	76,061
Depozitarul Sibex - Fond de Garantare (ii)	-	46,500
Keler - fond garantie (iii)	186,388	227,055
Athexclear - fond garantie (iii)	-	136,233
Total alte active imobilizate	312,448	492.563

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2016	148.937	14.705	163.642
Achiziții	6.671	-	6.671
Ieșiri	28.372	-	28.372
Sold la 31 decembrie 2016	127.236	14.705	141.941
 Sold la 01 ianuarie 2017	 127.236	 14.705	 141.941
Achiziții	88.151	-	88.151
Ieșiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	215.387	14.705	230.092

Amortizare	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2016	137.526	12.987	150.513
Cheltuiala cu amortizarea	4.779	491	5.270
Eliminată la ieșirea activelor	28.372	-	28.372
Sold la 31 decembrie 2016	133.933	13.478	127.411
 Sold la 01 ianuarie 2017	 113.933	 13.478	 127.411
Cheltuiala cu amortizarea	15,232	491	15,723
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2017	129,165	13,969	143,134

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE – LICENȚE ȘI SOFTWARE

	Cost		Amortizare
Sold la 01 ianuarie 2016	74.610	Sold la 01 ianuarie 2016	74.404
Achiziții	1.480	Cheltuiala cu amortizarea	275
Ieșiri	272	Eliminată la ieșirea activelor	272
Sold la 31 decembrie 2016	75.818	Sold la 31 decembrie 2016	74.407
 Sold la 01 ianuarie 2017	 75.818	 Sold la 01 ianuarie 2017	 74.407
Achiziții	2.424	Cheltuiala cu amortizarea	1.545
Ieșiri	281	Eliminată la ieșirea activelor	281
Sold la 31 decembrie 2017	77.961	Sold la 31 decembrie 2017	75.671

16. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 dec. 2017</u>	<u>31 dec. 2016</u>
Datorii comerciale	19,752	31,156
Datorii reprezentand comisioane Piața de Capital	-	-
Datorii reprezentând avansuri incasate de la clienti	17,754,130	5,708,968
B.V.B. – tranzactii clienti in curs de decontare	142	563,064
Datorii reprezentand garantii administratori	266	266
Datorii către bugetul statului	7,642	6,315
Datorii reprezentand contributi sociale de plata	12,463	10,212
Datorii către A.S.F.	204	4,569
Alti creditori diversi	1,553	1,545
Total datorii	17,796,152	6,326,095

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 contributiile sociale sunt impozitele și contributiile aferente salariilor luni decembrie 2017 cu data scadentă pe 25.01.2018.

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

17. ELEMENTE EXTRABILANTIERE

Valoarea instrumentelor financiare și a disponibilităților deținute de clienți societăți la data 31.12.2017, în funcție de tipul clientului se prezintă astfel:

- 30 persoane juridice față de 19 de persoane juridice în 2016, cu o valoare a disponibilităților în cont de 15.308.816 lei (2016: 3.628.075 lei) și un portofoliu de acțiuni, evidențiat extrabilantier, la valoare de piață de 36.041.592 lei (2016: 29.555.102 lei);
- 325 persoane fizice față de 289 persoane fizice în 2016, cu o valoare a disponibilităților în cont de 2.444.781 lei (2016: 2.643.957 lei) și un portofoliu de acțiuni, evidențiat extrabilantier, la valoare de piață de 28.639.254 lei (2016: 26.061.125 lei).

18. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE

(a) Capital social

Capitalul social subscris și varsat la 31 decembrie 2017 era în valoare de 4.453.452 lei, reprezentând contravaloarea a 167.423 acțiuni cu valoare nominală de 26,60 lei/acțiune.

18. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE (continuare)

La data de 31.12.2017 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 asigurare 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 2016 structura actionariatului nu s-a modificat.

In cursul anului 2016 nu au fost emise actiuni noi si nici obligatiuni.

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

b) Dividende

In anul 2017 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 2017 este de 302.556 lei (2016: 292.477 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 1.214.344 lei si un sold debitor, in valoare de 5.118.333 lei, care reprezinta rezultatul reportat din ajustarea capitalului la inflatie pe perioada 1995-2002.

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 2017, indicatorul de rentabilitate a activelor a fost de 0,82%, (2016: -4,20%).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

19. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE

(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 2017	31.dec 2016
Volum tranzactii cu instrumente financiare	831.498	244.386
Volum comis. de intermediere si onorarii pt. serv. fin. prestate	4.178	1.222
Sold disponibilitatii	1.013.812	442.462
Sold instrumente financiare	850.778	1.494.813

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

(b) Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2017

Membrii Consiliului de Administratie:

Simionescu Adrian – presedinte

Toma Constantin - membru

Toma Marica - membru

Membrii conducerii executive:

Simionescu Adrian – Director General - Conducator

Fulea Lucian – Director Departament -Tranzactionare

Miu Mihaela-Jeni – Director Control Risc

31 decembrie 2016

Membrii Consiliului de Administratie:

Simionescu Adrian – presedinte

Toma Constantin - membru

Toma Marica - membru

Membrii conducerii executive:

Simionescu Adrian – Director General - Conducator

Fulea Lucian – Director Departament -Tranzactionare

Miu Mihaela-Jeni – Director Control Risc

In cursul anului 2017 salariile platite persoanelor cheie din conducere au fost in valoare de 188.165 lei (2016: 187.220 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.

20. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

(a) *Actiuni in instantă*

Societatea nu avea litigii in derulare la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016.

(b) *Angajamente extrabilantiere*

Societatea nu avea angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, altele decat cele prezentate in prezentele note 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.

21. 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)

**NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
CONSULTANTA SI AUDIT**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura

