

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționarii Societății SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.

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 la data de 31 decembrie 2016, situația rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie, situația evoluției capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 5.960.530 lei;
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 516.346 lei, pierdere.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății și rezultatul exercitiului financiar la data de 31 decembrie 2016, 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.

Situațiile financiare anuale sunt conforme cerințelor legale aplicabile.

Baza pentru opinie

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri).

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 pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare.

Auditorul consideră că probele de audit pe care le-a obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia formulată.

Informații, altele decât situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea

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 administratorilor care să nu conțină



denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor conține un număr de 30 (treizeci) file și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia auditorului asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acesta.

Referitor la informațiile prezentate în raportul administratorilor cu privire la situațiile financiare prezentate, auditorul:

- a) nu a identificat informații care să fie inconsecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) a constatat ca raportul include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, 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;
- c) nu a identificat informații incluse în Raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia.

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 aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea 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 guvernanta 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-urile 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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. 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, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem 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.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, 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 concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Alte aspecte

Prezentul raport de audit este adresat exclusiv SSIF VIENNA Investment Trust S.A. și a fost efectuat doar pentru a prezenta aspectele legate de auditul situațiilor financiare, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, acceptăm și ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și conducerea acesteia, în ansamblu, pentru auditul efectuat, pentru raportul și pentru opinia formulată.

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

Auditor financiar dr.ec. Rusu Gheorghe,
Înregistrat CAFR nr. 886/2001

Constanța, 08.05.2017



Situația poziției financiare la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31-dec.-2016	31-dec.-2015
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	6,749,805	14,286,242
Cheltuieli în avans	12b	8,546	131
Active financiare disponibile pentru vânzare	13a	162,874	167,586
Active financiare deținute pentru tranzacționare	13b	4,744,066	4,963,704
Credite și creanțe	12a, 13c	605,393	860,628
Imobilizări corporale	14	14,530	13,129
Imobilizări necorporale	15	1,411	204
Total active		12,286,625	20,291,624
Datorii			
Datorii către furnizori		31,156	12,049
Datoria cu impozitul curent		-	-
Alte datorii		585,971	164,359
Avansuri încasate de la clienți		5,708,968	13,531,485
Total datorii	16	6,326,095	13,707,893
Capitaluri proprii			
Capital social	18	4,453,452	4,453,452
Elemente asimilate capitalului	18	5,118,333	-
Rezerva	18	292,734	292,734
Rezultatul reportat		(3,903,989)	1,837,545
Total capitaluri proprii		5,960,530	6,583,731

ADMINISTRATOR,

SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura

INTOCMIT,

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

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura

VIENNA Investment Trust

Situația rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31-dec.-2016	31-dec.-2015
Venituri din comisioane tranzactionare	13.b	471,273	791,490
Cheltuieli de tranzactionare	13.b	82,478	99,154
Alte venituri din exploatare	13.a	200	1
Cheltuieli cu personalul	13.a	389,730	493,727
Cheltuieli operationale	13.a	580,359	679,820
Cheltuieli cu deprecierea imobilizărilor	13.b	5,544	3,860
Venituri financiare	13.b	1,941,793	1,925,989
Cheltuieli financiare	13.b	1,871,501	2,037,450
Profit înainte de impozitare / Pierdere		(516,346)	(596,531)
Impozit pe profit curent		-	-
Profit net/Pierdere aferent(a) exercitiului		(516,346)	(596,531)

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura


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

NEAGA NELY
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007
Semnatura




VIENNA Investment Trust

Situația evoluției capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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 2015		4,529,160	286,390	257	0	2,368,650	7,184,457
Profit sau pierdere		-	-	-	-	(602,617)	(602,617)
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	-	-	-	-	-	-
Modificarea valorii juste a capitalului social	12	(75,708)	-	-	-	71,512	(4,196)
Ajustari rezerve	12	-	6,087	-	-	-	6,087
Sold la 31 decembrie 2015		4,453,452	292,477	257	-	1,837,545	6,583,731
Profit sau pierdere		-	-	-	-	(447,317)	(447,317)
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	-	-	-	-	-	-
Ajustare la inflatie a capitalului social		5,118,333	-	-	(5,118,333)	-	-
Modificarea valorii juste a capitalului social	12	-	-	-	-	(69,029)	(69,029)
Plati dividende	12	-	-	-	-	(106,855)	(106,855)
Ajustari rezerve	12	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2016		9,571,785	292,477	257	(5,118,333)	1,214,344	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

VIENNA Investment Trust

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În LEI	Notă	31-dec.-2016	31-dec.-2015
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
+ Incasari de la clienti si in numele clientilor		(7,076,994)	13,882,109
- Plati catre clienti, furnizori si angajati		(771,327)	(1,164,116)
- Impozitul pe profit plătit		-	-
Numerar net din activități de exploatare		(7,848,321)	12,717,993
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
+ Dividende încasate		233,396	248,312
+ Dobânzi încasate		71,503	62,679
+ Vânzări de active financiare		85,887	-
- Achiziții de active financiare		(79,183)	(209,912)
+ Vânzări de imobilizări corporale/necorporale		-	-
- Achiziții de imobilizări corporale/necorporale		281	2,400
Numerar net din activități de investiții		311,884	103,479
Creștere/scădere netă în numerar și echivalente de numerar		(7,536,437)	12,821,472
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		14,286,242	1,464,770
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		6,749,805	14,286,242

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 SITUAȚIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

1. ENTITATEA RAPORTOARE

S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST SA („Societatea” sau „SSIF”) s-a constituit la data de 28 decembrie 1994 sub numele de S.C. INCOVAL S.A.

Aceasta a fost înregistrată la Registrul Comerțului („RC”) sub nr. J40/28786/1994 și are atribuit codul unic de înregistrare numărul 7475775.

Societatea este constituită în baza Legii nr. 31/1990, legea societăților comerciale, ca societate pe acțiuni, cu un capital social privat mixt, român și străin, în valoare de 4,453,451.80 RON, din care în devize 34.800 USD evidenciate în RON la cursul de schimb al pieței valutare comunicat de BNR de 0.1772 RON/USD.

Societatea este autorizată prin decizia nr. 3006/02.09.2003 de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”), ca societate de servicii de investiții financiare („SSIF”) în baza Legii nr. 297/2004, legea privind piața de capital. Societatea este înregistrată în registru general ținut de ASF sub nr. PJR01SSIF/400051 din 30.06.2006.

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

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

Societatea nu are filiale sau sucursale.

În cursul anului 2016, Conducerea a fost asigurată de Consiliul de Administrație cu următoarea Componență:

Președinte: Dl. Simionescu Adrian

Vicepreședinte: Dl. Toma Constantin

Membru: Dl. 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 Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) așa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeană, în vigoare la data raportării, 31 decembrie 2016.

Societatea a întocmit prezentele situații financiare individuale pentru a îndeplini cerințele Normei nr. 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară din România („ASF”) fostă „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.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (continuare)

Diferențe între situațiile financiare statutare și cele IFRS

În cursul exercitiului financiar 2016 evidentele contabile ale Societății au fost ținute în conformitate cu prevederile IFRS, așa cum prevede Norma ASF nr. 39/2015.

Până la 31 decembrie 2015 evidentele contabile ale Societății au fost ținute 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 situațiile 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 hiperinflationiste”) din cauza faptului că economia românească a fost o economie hiperinflationistă 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 funcțională și de prezentare

Situațiile financiare sunt prezentate în Lei românești (RON), care este și moneda funcțională 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.

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (continuare)

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

2.5. Principiul continuității activității

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile descrise mai jos au fost aplicate consecvent de către Societate de-a lungul 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 2016	31 decembrie 2015
Moneda		
CAD	3.1921	2,9858
EURO	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477

3.2. Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”) situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste 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.

Conform IAS 29 o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, indicele cumulat al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scaderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate, a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare doar

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 2016, impactul asupra situatiilor financiare fiind nesemnificativ.

3.3. Active si datorii financiare

Active financiare

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

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

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

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

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

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Active financiare detinute pana la scadenta

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

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

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, Societatea nu detinea active clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

(c) Credite si creante

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

(d) Numerar si echivalente de numerar

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

(e) Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(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:

Aparate si instalatii de masurare control si reglare	2-4 ani
Mijloace de transport auto	4-6 ani
Aparatură birotică	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
----------------------	---------

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6. 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.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor disponibile pentru vanzare sunt recunoscute transferand in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

capitalurilor proprii. Pierdere cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferenta intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

Modificarile provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii in timp a banilor sunt reflectate ca o componenta a venitului din dobanzi.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare depreciat creste iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluata, iar valoarea reluarii este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

(b) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si imobilizarile necorporale, care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata simultan in fiecare an.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”). In scopul testarii deprecierii fondului comercial, unitatile generatoare de numerar carora le-a fost alocat fond comercial sunt monitorizate in scopul raportarii interne, cu conditia plafonarii la nivelul segmentului operational. Fondul comercial achizitionat in cadrul unei combinari de intreprinderi este alocat grupelor de unitati generatoare de numerar care se preconizeaza ca vor beneficia de sinergiile combinarii.

Activele corporative ale Societatii nu genereaza intrari de fluxuri de numerar separate. Daca exista indicii ca un activ corporativ este depreciat, atunci valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de numerar careia ii apartine activul.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 în raport cu fondul comercial nu este reluata. În raport cu alte active, pierderile din depreciere recunoscute în 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 în masura în 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 într-o entitate asociata nu este recunoscut separat si prin urmare nu este testat pentru depreciere separat. În schimb, valoarea totala a unei investitii într-o entitate asociata este testata pentru depreciere ca un activ individual atunci când exista dovezi obiective ca investitia în 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 în numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, în 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 în rezultatul perioadei în care sunt efectuate.

(c) Planuri de beneficii determinate

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

Societatea nu are nicio obligatie fata de angajatii sai, în 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 în cazul în care decizia de pensionare este definitiva.

(d) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Beneficii pentru încetarea contractelor de muncă

Beneficii pentru încetarea contractelor de muncă sunt recunoscute ca o cheltuială în momentul în care Societatea poate demonstra, fără a exista o posibilitate reală de renunțare, angajamentul față de un plan oficial detaliat fie de a înceta contractele de muncă înainte de data normală de pensionare, fie de a oferi beneficii pentru încetarea contractelor de muncă ca urmare a unei oferte de încurajare a somajului voluntar.

În cursul anilor 2016 și 2015 Societatea nu a acordat beneficii pentru încetarea contractelor de muncă.

3.8. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil că în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizării este recunoscută ca o cheltuială financiară.

Un provizion pentru restructurare este recunoscut atunci când Societatea a aprobat un plan de restructurare oficial și detaliat iar restructurarea fie a început, fie a fost anunțată public. Pierderile operaționale viitoare nu sunt provizionate.

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 Societatea nu a constituit provizioane în situația poziției financiare.

3.9. Cheltuieli și venituri în avans

Cheltuielile efectuate și veniturile realizate în perioada curentă, dar care privesc perioadele următoare, se înregistrează la cheltuieli în avans respectiv venituri în avans, după caz. Lunar se trece pe cheltuieli sau venituri cota parte aferentă acelei luni din cheltuielile în avans, respectiv din veniturile în avans.

3.10. Venituri

(a) Venituri din servicii

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care sunt furnizate serviciile respective.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzacțiilor intermediare. Veniturile sunt recunoscute la valoarea netă a comisionului Societății.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Venituri din dobanzi

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

(c) Venituri din dividende

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

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

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 diminuată in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 2016 de 16% (31 decembrie 2015: 16%).

(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.

3.11. Noi reglementari contabile

Standarde sau interpretari IASB in vigoare pentru prima data in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

Beneficiile angajatilor – Amendamente la IAS 19 (emis in noiembrie 2013 si aplicabil pentru perioade anuale care incep la 1 iulie 2014; aplicabil pentru Uniunea Europeana cu primul exercitiu financiar inceput la sau dupa data de 1 februarie 2015). Amendamentul permite societatilor sa recunoasca contributiile angajatilor ca o reducere a costurilor in perioada in care serviciile aferente sunt prestate de angajati, in loc de inregistrarea acestora pe intreaga perioada de angajare. Acest amendament este aplicabil in cazurile in care valoarea contributiilor angajatilor este independenta de numarul de ani de vechime.

Amendamentul nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Imbunatatiri la Standardele Internationale de Raportare Financiara 2012 (emise pe 12 decembrie 2013 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 iulie 2014, daca nu este altfel mentionat mai jos; aplicabil pentru Uniunea Europeana cu primul exercitiu financiar inceput la sau dupa data de 1 februarie 2015). Amendamentele contin modificari efectuate pentru sapte standarde.

- **IFRS 2** a fost modificat pentru a clarifica definitia de „conditia de intrarea in drepturi” si de a defini separat „conditia de performanta” si „conditia de servicii”. Modificarea intra in vigoare pentru tranzactiile de plata pe baza de actiuni pentru care data acordarii este la sau dupa 1 iulie 2014.
- **IFRS 3** a fost modificat pentru a clarifica faptul ca (1) obligatia de a plati o datorie contingenta, care respecta definitia unui instrument financiar este clasificata drept datorie financiara sau capital, pe baza definitiilor din IAS 32, si (2) toate datoriile contingente

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

care nu sunt de natura capitalurilor, atat financiare, cat si non-financiare, sunt evaluate la valoarea justa la fiecare data de raportare, cu modificarile valorii juste recunoscute in profit si pierdere. Amendamentele la IFRS 3 sunt aplicabile pentru combinatiile de intreprinderi in cazul in care data achizitiei este la sau dupa 1 iulie 2014.

- **IFRS 8** a fost modificata pentru a impune (1) prezentarea hotararilor luate de conducere in cumulara segmentelor operationale, inclusiv o descriere a segmentelor care au fost cumulate si indicatorii economici care au fost evaluati in determinarea faptului ca segmentele cumulate au caracteristici economice similare, si (2) o reconciliere a activelor aferente segmentelor prezentate cu totalul activelor entitatii (atunci cand sunt raportate activele segmentului).
- **Baza concluziilor privind IFRS 13** a fost modificata pentru a clarifica faptul ca eliminarea anumitor paragrafe din IAS 39 la publicarea IFRS 13 nu a fost facuta cu intentia de a elimina posibilitatea de a masura creantele si datoriile pe termen scurt la valoarea facturii in cazul in care impactul actualizarii este nematerial.
- **IAS 16 si IAS 38** au fost modificate pentru a clarifica modul in care valoarea contabila bruta si amortizarea acumulata sunt tratate in cazul in care o entitate utilizeaza modelul reevaluarii.
- **IAS 24** a fost modificat pentru a include, ca o parte afiliata, o entitate care furnizeaza servicii cheie de personal de management al entitatii raportoare sau a parintelui entitatii raportoare ("entitatea de management"), precum si de a solicita sa se prezinte sumele percepute de catre entitatea de management pentru serviciile prestate.

Amendamentele nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Contabilitatea pentru Achizitii de interese in angajamente care sunt controlate in comun (joint operations) - Amendamente la IFRS 11 (emis la 6 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016, *aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2016*). Acest amendament adauga noi orientari privind modul de contabilizare pentru achizitionarea unui interes intr-un joint venture care constituie o afacere.

Amendamentul nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Clarificarea metodelor acceptabile de amortizare - Amendamente la IAS 16 si IAS 38 (emis la 12 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016, *aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2016*). In acest amendament, IASB a clarificat faptul ca utilizarea unor metode bazate pe venituri pentru a calcula deprecierea unui activ nu este adecvata, deoarece veniturile generate de o activitate care include utilizarea unui activ reflecta in general, alti factori decat consumul de beneficii economice incorporate de un activ.

Amendamentele nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Metoda punerii in echivalenta (equity method) in situatiile financiare individuale - Amendamente la IAS 27 (emis la 12 august 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2016, aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2016). Aceste amendamentele vor permite entitatilor sa utilizeze metoda punerii in echivalenta ca si optiune contabila pentru investitiile in subsidiare, asocierile in participatie si entitati asociate in situatiile financiare individuale.

Amendamentul nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Imbunatatirile aduse IFRS-urilor anuale 2014 (emise la 25 septembrie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016, aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2016). Imbunatatirile constau in modificari aduse pentru 4 standarde. IFRS 5 a fost modificat pentru a clarifica faptul ca schimbarea modului de scoatere din gestiune (prin reclasificare de la "detinute in vederea vanzarii" la "detinute in vederea distribuirii" sau vice-versa) nu reprezinta o modificare a unui plan de distributie sau de vanzare si nu trebuie sa fie contabilizate ca atare. Modificarea IFRS 7 adauga aclarificari pentru a ajuta managementul sa determine daca termenii unui acord de a deservi un activ financiar care a fost transferat reprezinta in continuare implicarea, in sensul prezentarii de informatii impuse de IFRS 7. Amendamentul clarifica, de asemenea, ca prezentarile de informatii ale IFRS 7 de compensare nu sunt necesare in mod specific pentru toate perioadele interimare, cu exceptia cazurilor prevazute de IAS 34.

Amendamentul la IAS 19 clarifica faptul ca, pentru obligatiile privind beneficiile postangajare, deciziile privind rata de actualizare, existenta pietei de obligatiuni corporative de inalta calitate, sau ce titluri de stat sa fie alese ca referinta, ar trebui sa se bazeze pe moneda in care datoriile sunt exprimate si nu in functie de tara in care acestea apar. IAS 34 va solicita o referinta la situatiile financiare interimare catre locatia exacta a "informatiilor prezentate in alta parte in raportul financiar interimar".

Amendamentul nu au avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IAS 1 (emise in decembrie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016, aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2016). Standardul a fost modificat pentru a clarifica conceptul de prag de semnificatie si explica faptul ca o entitate nu trebuie sa prezinte o informatie ceruta de un IFRS, daca acea informatie nu este semnificativa, chiar daca IFRS contine o lista de cerinte specifice sau le descrie ca fiind cerinte minime. Standardul ofera, de asemenea, noi clarificari cu privire la subtotaluri in situatiile financiare, in particular astfel de subtotaluri (a) trebuie sa fie alcătuite din elemente formate din valorile recunoscute si evaluate in conformitate cu IFRS; (b) sa fie prezentate si etichetate intr-un mod care face ca elementele componente sa fie clare si usor de inteles; (c) sa fie consecvente de la o perioada la alta; si (d) sa nu fie prezentate cu o importanta mai mare decat subtotalurile si totalurile cerute de standardele IFRS.

Amendamentul nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Entitatile de investitii: Aplicarea Exceptiei la Consolidare Amendament la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28 (emis la 18 decembrie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2016, aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2016). Standardul a fost modificat pentru a clarifica faptul ca o entitate de investitii ar trebui sa evalueze la valoarea justa prin profit sau pierdere toate subsidiarele sale, care sunt ele insele entitati de investitii. In plus, scutirea de la intocmirea situatiilor financiare consolidate daca societatea-mama intermediara sau finala intocmeste situatii financiare consolidate disponibile utilizatorilor a fost modificata pentru a clarifica faptul ca scutirea se aplica indiferent daca subsidiarele sunt consolidate sau sunt evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere in conformitate cu IFRS 10 in situatiile financiare ale societatii-mama intermediara sau finala.

Amendamentul nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Standarde sau interpretari IASB aplicabile efectiv incepand cu sau ulterior datei de 1 ianuarie 2017

IFRS 9 "Instrumente financiare: Clasificare si evaluare", (publicat in iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru

Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018) Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- **Activele financiare** trebuie clasificate in trei categorii de evaluare: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL).
- **Clasificarea pentru titlurile de datorie** este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi incasate, pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc, de asemenea, cerinta de SPPI. Instrumentele de datorie care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- **Investitiile in instrumente de capitaluri proprii** sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea pasivelor financiare au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, fata de ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.
- Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine contabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatii de acoperire din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire (hedged), deoarece standardul in prezent nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire (macro hedges).

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IFRS 15, Venituri din contractele cu clientii (emis la 28 mai 2014 si aplicabil pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru Uniunea Europeana pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018). Noul standard introduce principiul de baza conform caruia veniturile trebuie sa fie recunoscute atunci cand bunurile sau serviciile sunt transferate catre client, la pretul tranzactiei. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie sa fie recunoscute separat, precum si orice reduceri la pretul contractului trebuie sa fie, in general, alocate elementelor separate. In cazul in care contravaloarea variaza din orice motiv, sumele minime trebuie sa fie recunoscute daca nu exista un risc semnificativ de reversare. Costurile suportate pentru a asigura contractele cu clientii trebuie sa fie capitalizate si amortizate pe parcursul perioadei in care beneficiile contractului sunt consumate.

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Vanzarea sau aportul de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii sai in participatie (joint venture) - Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 (emis la 11 septembrie 2014 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa data care va fi stabilita de IASB, neadoptat de Uniunea Europeana). Aceste modificari abordeaza neconcordanțele dintre

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

cerintele din IFRS 10 si cele din IAS 28, in legatura cu vanzarea sau contributia de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii in participare. Consecinta principala a amendamentelor este ca un castig sau o pierdere completa este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica o afacere. Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o afacere, chiar daca aceste active sunt detinute de o subsidiara.

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IFRS 16 "Contracte de inchiriere" - Leases (emis la 13 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019, neadoptat de Uniunea Europeana). Standardul nou stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea contractelor de inchiriere. Toate contractele de inchiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la inceputul contractului si, in cazul in care platile sunt facute in timp, si obtinerea unei finantari. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar asa cum este cerut de IAS 17, si introduce in schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui sa recunoasca: (a) active si pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit si pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 continua in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit.

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis la 19 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, neadoptat de Uniunea Europeana). Modificarea a clarificat cerintele privind recunoasterea activelor privind impozitul amanat rezultat din pierderi nerealizate din instrumente de datorie. Entitatea trebuie sa recunoasca un activ privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate care apare ca urmare al actualizarii fluxurilor de numerar ale instrumentelor de datorie la dobanzile de piata, chiar daca se asteapta sa detina instrumentul pana la scadenta si nu se va datora impozit la incasarea principalului. Beneficiul economic incorporat in activul privind impozitul amanat rezulta din capacitatea detinatorului instrumentului de datorie de a obtine castiguri viitoare (amortizarea efectelor actualizarii) fara a plati impozit pe aceste castiguri.

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IAS 7 (emise la 29 ianuarie 2016 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, neadoptat de Uniunea Europeana). Modificarea IAS 7 consta

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

in cerinta prezentarii unei reconcilieri a miscarilor in datoriile rezultate din activitati de finantare. Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Amendamente la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (emise la 12 aprilie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, neadoptat de Uniunea Europeana). Amendamentele nu modifica principiile de baza ale Standardului ci clarifica cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifica modalitatea de identificare a unei obligatii de a face (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu catre un client) intr-un contract; modalitatea de determinare daca o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului), si modalitatea de stabilire daca venitul din acordarea de licente trebuie recunoscut la un anumit moment sau in timp. Pe langa clarificari, amendamentele contin doua facilitati suplimentare de reducere a costurilor si complexitatea pentru o societate care aplica pentru prima oara noului Standard.

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Imbunatatiri la IFRS 2, Tranzactii de plata pe baza de actiuni (Share based payments) (emise la 20 iunie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, neadoptate de Uniunea Europeana). Amendamentele prevad ca acele conditii de intrare in drepturi in functie de performanta altele decat cele de piata vor afecta evaluarea tranzactiilor de plata pe baza de actiuni compensate in numerar intr-o maniera similara beneficiilor compensate in actiuni. Amendamentele clarifica, de asemenea, clasificarea unei tranzactii cu compensare neta in care entitatea retine o anumita parte din instrumentele de actiuni proprii care altfel ar fi emise catre cealalta parte la exercitarea dreptului (sau intrarea in drepturi), in schimbul compensarii obligatiei fiscale a celeilalte parti legata de plata pe baza de actiuni. Astfel de aranjamente sunt clasificate in totalitate ca fiind compensare de actiuni.

In cele din urma, amendamentele clarifica si inregistrarea in contabilitate a platilor pe baza de actiuni compensate in numerar modificate spre a fi compensate cu actiuni, dupa cum urmeaza: (a) plata pe baza de actiuni este evaluata in functie de valoarea justa la data modificarii a instrumentelor de capital acordate ca urmare a modificarii; (b) datoria este derecunoscuta la modificare, (c) plata pe baza de actiuni compensata cu actiuni este recunoscuta in masura in care serviciile au fost prestate pana la data modificarii si (d) diferenta dintre valoarea contabila a datoriei la data modificarii si valoarea recunoscuta in capital la aceeasi data este inregistrata imediat in profit sau pierdere.

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Imbunatatiri anuale la Standardele Internationale de Raportare Financiara perioada 2014-2016 (emise la 8 decembrie 2016 si aplicabile pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017 pentru amendamente la IFRS 12, la sau dupa 1 ianuarie 2018 pentru amendamente

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

la IFRS 1 și IAS 28, neadoptate de Uniunea Europeană). Îmbunătățirile afectează trei standarde. Amendamentele clarifică sfera de aplicare a cerințelor de prezentare din IFRS 12 precizând **faptul că cerințele de prezentare din IFRS 12, altele decât cele cu privire la informații financiare** sumarizate pentru subsidiare, asociați în participare (joint ventures), entități asociate, se aplică participatiilor unei entități în alte entități clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării sau activități întrerupte conform IFRS 5. IFRS 1 a fost modificat și câteva excepții pe termen scurt din IFRS cu privire la prezentarea instrumentelor financiare, beneficiile salariaților și entităților de investiții au fost eliminate, după ce aceste excepții pe termen scurt și-au atins scopul stabilit. Amendamentele la IAS 28 clarifică faptul că o entitate are o opțiune de „investiție cu investiție” pentru evaluarea la valoarea justă a investițiilor conform IAS 28 printr-o organizație cu capital de risc sau un fond mutual, fond de investiții sau entități similare, inclusiv fonduri de asigurare cu componenta de investiții. În plus, o entitate care nu este entitate de investiții poate avea o entitate asociată sau o asociație în participare (joint venture) care să fie o entitate de investiții. IAS 28 permite unei astfel de entități să pastreze evaluările la valoarea justă folosite de respectiva entitate de investiții asociată sau asociată în participare atunci când aplică metoda punerii în echivalență (equity method). Amendamentele clarifică faptul că această opțiune este disponibilă și investiție cu investiție.

Societatea analizează impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situațiilor financiare ale Societății.

IFRIC 22 - Tranzacții în valută și avansuri (emis la 8 decembrie 2016 și aplicabil pentru perioade anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018, neadoptat de Uniunea Europeană). Interpretarea abordează modul de stabilire a datei tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acestea) la de recunoașterea unui activ sau datorii nemonetare rezultate din plata unui avans într-o monedă străină.

Conform IAS 21, data tranzacției în scopul determinării cursului de schimb utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte din acesta) este data la care o entitate recunoaște inițial activul sau datoria nemonetară rezultată din avans. În cazul unor plăți sau încasări în avans multiple, entitatea va stabili data tranzacției pentru fiecare plată sau încasare. *IFRIC 22 se aplică numai în situațiile în care o entitate recunoaște un activ sau o datorie nemonetară ce rezultă dintr-un avans.* IFRIC 22 nu furnizează clarificări privind definiția elementelor monetare și nemonetare. O plată în avans sau o încasare a unui avans duce, în general, la recunoașterea unui activ sau unei datorii nemonetare, însă ar putea da naștere și unui activ sau pasiv monetar. Entitatea ar putea fi nevoită să considere dacă un element este monetar sau nemonetar.

Societatea analizează impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situațiilor financiare ale Societății.

Transferul investițiilor imobiliare – Amendamente la IAS 40 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018, neadoptat de Uniunea Europeană). Amendamentele clarifică cerințele privind transferurile către sau de la investițiile

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

imobiliare a proprietatilor aflate in constructie. Anterior amendamentelor, nu existau clarificari specifice privind transferurile in sau din investitiile imobiliare aflate in constructie in IAS 40. Amendamentul clarifica faptul ca nu a existat intentia de a interzice transferurile proprietatilor aflate in constructie sau in dezvoltare, clasificate anterior ca stocuri in investitii imobiliare atunci cand exista o schimbare evidenta a destinatiei. IAS 40 a fost modificat pentru a accentua principiul transferurilor in sau din investitii imobiliare in IAS 40 in vederea precizarii faptului ca un transfer in sau din investitii imobiliare se realizeaza numai in cazul in care a survenit o schimbare a destinatiei proprietatii; o astfel de schimbare a destinatiei implica o evaluare a modului in care proprietatea poate fi calificata ca o investitie imobiliara. O astfel de schimbare a destinatiei trebuie probata.

Societatea analizeaza impactul pe care l-ar putea avea acest nou standard asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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 cotația 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 cotaț 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 2016. 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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHIEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

4. DETERMINAREA VALORII JUSTE (continuare)

(c) Ierarhia valorilor juste

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

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

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR

In conformitate cu activitatea desfasurata, 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.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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

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

Riscul de credit

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

(i) Creante comerciale si alte creante

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

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

(ii) Investitii financiare

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale. Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentii de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite, la sfarsitul perioadelor de raportare financiara:

	31 dec. 2016	31 dec. 2015	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	Caa3	Caa3	Moody's
Credit Europe Bank (Romania) S.A.	BB	BB	Fitch Ratings

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

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

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Active financiare disponibile pentru vanzare	162.874	167.586
Active financiare pentru tranzactionare	4.744.066	4.963.704
Credite și creanțe	605.393	860.628
Numerar si echivalente de numerar	6.749.805	14.286.242
Total	12.262.138	20.278.160

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 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

Expunerea la riscul valutar

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

31 decembrie 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
Total datorii financiare	6,325,219	-	-	876	6,326,095
Active financiare nete	4,501,829	413,495	1,015,136	5,583	5,936,043
31 decembrie 2015	RON	EUR	CAD	Alte valute	Total
Active financiare					
Active financiare disp pentru vanzare	167,586	-	-	-	167,586
Active financiare pentru tranzactionare	3,804,454	-	1,159,150	-	4,963,604
Credite și creanțe	392,987	424,367	33,496	9,778	860,628
Numerar si echivalente de numerar	14,123,506	3,637	159,099	-	14,286,242
Total active financiare	18,488,533	428,004	1,351,745	9,778	20,278,060
Datorii financiare					
Datorii comerciale	6,652	2,036	3,361	-	12,049
Alte datorii	164,359	-	-	-	164,359
Avansuri incasate de la clienti	13,531,485	-	-	-	13,531,485
Total datorii financiare	13,702,496	2,036	3,361	-	13,707,893
Active financiare nete	4,786,137	425,968	1,348,384	9,778	6,570,167

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 4.744 mii lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 4.964 mii lei). Pentru astfel de active, o crestere de zece procente a

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

pretului de tranzactionare la data raportarii ar determina o crestere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu la 31 decembrie 2016 cu 474,40 mii lei (31 decembrie 2015: 496,36 mii lei); o modificare asemanatoare in sens invers ar determina o reducere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 474,40 mii Lei (31 decembrie 2015: 496,36 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 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	-	-	-	-

31 decembrie 2015	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5 ani	Mai mult de 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii	176,408	176,408	176,408	-	-	-	-
Avansuri incasate de la clienti	13.531.485	13.531.485	13.531.485	-	-	-	-
Total	13.707.893	13.707.893	13.707.893	-	-	-	-

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

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 dec. 2016	31 dec. 2015
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	50.70%	57.75%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	5.430.221,33	6.566.909,54
Rata fondurilor proprii de nivel 1	50.70%	57.75%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	5.253.922,42	6.381.943,42
Rata fondurilor proprii totale	50.70%	57.75%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	5.018.857,19	6.135.321,94

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 2016 si 2015.

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 imobilizarilor necorporale.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR (continuare)

Conform raportarii aferente datei 31.12.2016, fondurile proprii ale societatii au inregistrat o valoare de 6.959.118 Lei, respectiv 1.312.263 Euro (2015: 6.509.122 Lei, respectiv 1.438.639 Euro).

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

6. VENITURI DIN SERVICII

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

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Venituri din comisioane tranzactionare	309,045	688,420
Venituri din activ. diverse - comisioane alte servicii	10,150	802
Venituri din activitati diverse - consultanta	80,881	101,763
Alte venituri din exploatare	71,197	506
Total venituri	471,273	791,491

Principalele surse de venituri in anul 2016 sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediare si venituri din consultanta.

7. CHELTUIELI OPERATIONALE

Cheltuielile operationale cuprind:

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Cheltuieli cu chirii	69,446	58,696
Chelt. privind comis/taxe pentru piata de capital	82,478	99,154
Cheltuieli privind onorariile de audit	40,891	22,900
Alte cheltuieli privind comisioane si onorarii	47	3,717
Cheltuieli de protocol si donatii, sponsorizari	3,974	6,561
Cheltuieli de reclama si publicitate	1,929	37,293
Cheltuieli cu alte impozite, taxe locale	68,851	95,044
Cheltuieli cu personalul (i)	481,009	493,727
Alte cheltuieli de exploatare	92	246,844
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ii)	303,850	208,764
Cheltuieli privind amortizarile (nota 14, 15)	5,544	3,860
Total cheltuieli	1,058,111	1,276,560

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

7. CHELTUIELI OPERATIONALE (continuare)

(i) Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Cheltuieli cu salariile conducerii	187,220	198,090
Cheltuieli cu salariile personalului operativ	202,510	202,909
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	91,279	92,728
Total	481,009	493,727

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	31 dec. 2016		31 dec. 2015	
	La final de an	Media pe an	La final de an	Media pe an
Numar de angajati	6	6	7	7

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

8. VENITURI FINANCIARE

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Venituri din imobilizari financiare detinute	8,422	122,739
Venituri din reevaluare instrumente financiare	1,514,577	1,284,605
Venituri din dividende	233,396	248,312
Venituri din diferente de curs valutar	83,728	-
Venituri din dobanzi	71,504	62,679
Alte venituri financiare	30,166	207,654
Total venituri	1,941,793	1,925,989

9. CHELTUIELI FINANCIARE

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Cheltuieli privind imobilizarile financiare	7,037	15,844
Cheltuieli din reevaluare instrumente financiare	1,852,105	1,888,411
Cheltuieli din diferente de curs valutar	-	124,011
Cheltuieli cu comisioanele bancare	12,359	9,184
Total cheltuieli	1,871,501	2,037,450

10. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Cheltuiala cu impozit pe profitul curent	-	-
Cheltuiala cu impozit pe profit amanat	-	-

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

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. 2016	31 dec. 2015
Depozite la banci pe termen scurt (RON)	211,520	404,652
Conturi curente – disponibil societate (RON)	44,549	50,838
Conturi curente – disponibil societate (EUR)	678	3,637
Conturi curente – disponibil societate (CAD)	212,003	159,099
Depozite overnight – disponibil clienti (RON)	238,488	301,372
Conturi curente – disponibil clienti (RON)	3,916,681	3,365,609
Conturi disponibil economii clienti (RON)	2,124,521	10,000,000
Alte valori	1,365	1,035
Total numerar și echivalente de numerar	6,749,805	14,286,242

12. CREDITE ȘI CREANȚE

a. Alte creanțe	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Debitori diversi	8,174	8,423
Debitori din operatiuni privind tranzactiile	104,656	311,873
Total alte creanțe	112,830	320,296

b. Cheltuieli inregistrate in avans	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Asigurare RCA masina	122	131
Comis annual EEM	1,889	-
Contributie FCI	6,535	-
Total cheltuieli inregistrate in avans	8,546	131

13. ACTIVE FINANCIARE

a. Disponibile pentru vanzare – titluri	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Casa de Compensare Bucuresti (C.C.B.)	574	5,286
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	167,586

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 3.975.019 Lei in sold la 31 dec. 2016 (2015: 3.804.554 Lei) si emise pe piete externe in valoare de 769.047 Lei in sold la 31 dec. 2016 (2015: 1.159.150 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 cotație.

La 31 decembrie 2016:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute pentru tranzactionare	4.744.066	-	-	4.744.066
	<u>4.744.066</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.744.066</u>

La 31 decembrie 2015:

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

c. Alte active financiare

	31 dec. 2016	31 dec. 2015
Contributie initiala CCB	-	29,702
Garantie Financiara CCB	-	20,000
Garantie Bursa Romana De Marfuri	6,714	6,714
Depozitarul Central - Fond de Garantare (i)	76,061	75,577
Depozitarul Sibex - Fond de Garantare (ii)	46,500	46,379
Keler - fond garantie (iii)	227,055	226,225
Athexclear - fond garantie (iii)	136,233	135,735
Total alte active imobilizate	492,563	540,332

(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 SITUAȚIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

14. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2015	139.900	22.360	162.260
Achiziții	9.037	-	9.037
Ieșiri	-	7.655	7.655
Sold la 31 decembrie 2015	148.937	14.705	163.642
Sold la 01 ianuarie 2016	148.937	14.705	163.642
Achiziții	6.671	-	6.671
Ieșiri	28.375	-	28.375
Sold la 31 decembrie 2016	127.233	14.705	141.938

Amortizare	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2015	134.670	20.151	154.821
Cheltuiala cu amortizarea	2.856	491	3.347
Eliminată la ieșirea activelor	-	7.655	7.655
Sold la 31 decembrie 2015	137.526	12.987	150.513
Sold la 01 ianuarie 2016	137.526	12.987	150.513
Cheltuiala cu amortizarea	4.779	491	5.270
Eliminată la ieșirea activelor	28.375	-	28.375
Sold la 31 decembrie 2016	133.930	13.478	127.408

15. IMOBILIZĂRI NECORPORALE – LICENȚE ȘI SOFTWARE

	Cost		Amortizare
Sold la 01 ianuarie 2015	133.972	Sold la 01 ianuarie 2015	75.278
Achiziții	272	Cheltuiala cu amortizarea	513
Ieșiri	59.634	Eliminată la ieșirea activelor	1.387
Sold la 31 decembrie 2015	74.610	Sold la 31 decembrie 2015	74.404
Sold la 01 ianuarie 2016	74.610	Sold la 01 ianuarie 2016	74.404
Achiziții	1.479	Cheltuiala cu amortizarea	274
Ieșiri	272	Eliminată la ieșirea activelor	272
Sold la 31 decembrie 2016	75.817	Sold la 31 decembrie 2016	74.406

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

16. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 dec. 2016</u>	<u>31 dec. 2015</u>
Datorii comerciale	31,156	12,049
Datorii reprezentând comisioane piața de capital	-	940
Datorii reprezentând avansuri încasate de la clienți	5,708,968	13,531,485
B.V.B. – tranzacții clienți în curs de decontare	563,064	142,921
Datorii reprezentând garanții administratori	266	266
Datorii către bugetul statului	6,315	6,528
Datorii reprezentând contribuții sociale de plată	10,212	12,397
Datorii către A.S.F.	4,569	1,274
Alți creditori diverși	1,545	33
Total datorii	6,326,095	13,707,893

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

Datoriile către bugetul statului și contribuțiile sociale sunt impozitele și contribuțiile aferente salariilor luni decembrie 2016 cu data scadenței pe 25.01.2017.

Datoriile către A.S.F. reprezintă cota de 0,08% din tranzacțiile de cumpărare și de taxă de 1% aplicată asupra veniturilor din exploatare, aferente trimestrului IV al anului 2016.

Alți creditori diverși reprezintă sume aparinând foștilor clienți cărora nu li s-au putut returna disponibilitățile din cont.

17. ALTE ELEMENTE EXTRABILANTIERE

În procesul normal de tranzacționare, SSIF execută instrucțiuni ale clienților privind instrumentele financiare existente în conturile deschise pe numele acestora. Evidența acestor instrumente financiare se realizează extrabilantier, prin înregistrări cronologice și sistematice în conturile clienților detinatori. Instrumentele financiare sunt identificate prin simbol și prezentate cantitativ și valoric, prin înmulțirea cantității cu cotațiile de închidere, pentru data de referință, de pe piața pe care acestea sunt cotate.

La data de 31 dec. 2016, prin comparație cu 31 dec. 2015, valoarea instrumentelor financiare deținute de clienți și înregistrate în evidența extrabilantieră a SSIF, se prezintă după cum urmează:

- portofoliu de instrumente financiare evidențiate extrabilantier, la valoare de piață de 29.555.102 lei (2015: 29.094.784 lei) pentru 19 clienți (2015: 21 clienți) persoane juridice;
- portofoliu de instrumente financiare evidențiate extrabilantier, la valoare de piață de 26.061.125 lei (2015: 29.607.113 lei) pentru 289 clienți (2015: 302 clienți) persoane fizice.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHIEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

18. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE

(a) Capital social

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2016 era in valoare de 4.453.452 lei, reprezentand contravaloarea a 167.423 actiuni cu valoare nominala de 26,60 lei/actiune.

La data de 31.12.2016 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 2016 s-au distribuit dividende catre actionari in valoare de 106.855,31 Lei conform Hotarare AGOA din 12.05.2016 (2015: 0 Lei)

c) Rezerva legala

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in quantum 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 2016 este de 292.477 Lei (2015: 292.477 Lei)
 Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

d) Rezultatul reportat

Rezultatul reportat prezinta un sold creditor, reprezentand rezultatele pozitive inregistrate de Societate in anii anteriori, in valoare de 1.214.344 Lei si un sold debitor, in valoare de 5.118.333 Lei, reprezentand rezultatul reportat din ajustarea la inflatie a capitalului social pentru perioada 1995-2002.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

18. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE (continuare)

e) Rentabilitatea activelor

Regulamentul EU nr. 575/2013, Art. 431-455 si Regulamentul ASF nr. 3/2014, Art. 134 prevad ca Societatea sa publice in situatiile financiare anuale indicatorului de rentabilitate a activelor, calculat ca raport intre profitul net realizat si valoarea totala a activului.
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, indicatorul de rentabilitate a activelor a fost de -4,20%, (2015: 2,94%).

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 2016	31. dec 2015
Volum tranzactii cu instrumente financiare	244.386	1.215.573
Volum comis. de intermediere si onorarii pt. serv. fin. prestate	1.222	2.709
Sold disponibilitatii	442.462	329.531
Sold instrumente financiare	1.494.813	1.801.066

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

(b) Personalul cheie de conducere

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 - Conducator
Miu Mihaela-Jeni – Director Control Risc

31 decembrie 2015

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 - Conducator
Miu Mihaela-Jeni – Director Control Risc

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

19. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (continuare)

In cursul anului 2016 salariile platite persoanelor cheie din conducere au fost in valoare de 187.220 lei (2015: 198.090 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 2016 si 31 decembrie 2015.

(b) *Angajamente extrabilantiere*

Societatea nu avea angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

(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