

SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA

Situatii financiare anuale intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la
31 decembrie 2011

Intocmite in conformitate cu
Instructiunea nr. 6/ 2011 si Dispunerea de masuri nr. 14/21.06.2012 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare



Romar Co Audit
Constanta

Autorizat:



RC: J13/716/1993 CIF: RO29856127

ANEVAR

Adresa: Constanta, Str. Soveja nr. 96
Tel/fax: 0371 448020 Mobil: 0723 318 530
Email: romar_co_audit@yahoo.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

CATRE ACTIONARIII S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul contabil la 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea “Societatii” este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Responsabilitatea include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru pregatirea si prezentarea corecta a situatiilor financiare, care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri,



Constanta

Autorizat:



ANEVAR

RC: J13/716/1993 CIF: RO29856127

Adresa: Constanta, Str. Soveja nr. 96
Tel/fax: 0371 448020 Mobil: 0723 318 530
Email: romar_co_audit@yahoo.com

auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale "Societatii" pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al "Societatii". Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela sub toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a "Societatii" la data de 31 decembrie 2011, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Alte aspecte

7. Acest raport al auditorului independent intocmit conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara este adresat actionarilor Societatii si Comisiei Nationale de Valori Mobiliare. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor "Societatii" acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de „Societate” si de actionarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare sau pentru opinia formulata.

Dr. ec. Rusu Gheorghe
Auditor statutar inregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 886/2001

In numele S.C. ROMAR CO AUDIT S.R.L.
Firma de audit inregistrata la
Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 186/2002

Constanta, 20.09.2012



Situația rezultatului global
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

În LEI	Notă	31-dec.-2011	31-dec.-2010
Venituri din comisioane tranzactionare	14A	241,234	277,184
Cheltuieli de tranzactionare	14A	541,385	449,443
Alte venituri din exploatare	14A	0	0
Cheltuieli cu personalul	14A	441,534	370,817
Cheltuieli operationale	14A	29,047	18,400
Cheltuieli cu deprecierea imobilizărilor	14A	9,262	22,884
Venituri financiare	14B	714,039	798,598
Cheltuieli financiare	14B	206,394	88,144
Profit înainte de impozitare / Pierdere		-272,349	126,094
Impozit pe profit curent	14C	0	6,450
Profit net/Pierdere aferent(a) exercitiului		-272,349	119,644

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,
SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT
NEAGA NELY
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007
Semnatura



Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2011

În LEI	Notă	31-dec.-2011	31-dec.-2010	1-ian.-2010
Active				
Numerar și echivalente de numerar	6	2,010,974	3,315,649	2,336,789
Cheltuieli în avans	7d	12,782	6,062	10,480
Active financiare disponibile pentru vânzare	8a	1,151,817	1,143,525	1,413,728
Active financiare deținute pentru tranzacționare		5,086,279	5,250,110	5,031,401
Credite și creanțe	7a-c, 8b	455,706	458,801	305,488
Imobilizări corporale	9, 10	11,118	17,011	13,261
Imobilizări necorporale	11	60,637	60,250	73,739
Total active		8,789,313	10,251,407	9,184,886
Datorii				
Datorii către furnizori	12	8,623	16,030	22,149
Datoria cu impozitul curent		0	0	2,150
Alte datorii	12	43,871	82,174	483,148
Avansuri încasate de la clienți	12	1,755,870	2,897,048	1,540,926
Total datorii		1,808,365	2,995,251	2,048,373
Capitaluri proprii				
Capital social	13	4,711,307	4,724,667	4,702,400
Rezerva legală	-13	283,263	283,263	274,022
Alte rezerve	13	-14,774	-14,774	-14,774
Rezultatul reportat		2,001,152	2,263,000	2,174,864
Total capitaluri proprii		6,980,948	7,256,156	7,136,512

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT
NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR: 4113/2007

Semnatura



Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

În LEI	Notă	31-dec.-2011	31-dec.-2010
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
+ Incasari de la clienti si in numele clientilor		12,629,177	188,808
- Plati catre clienti, furnizori si angajati		-14,564,100	-1,315,517
- Impozitul pe profit plătit	14C	0	-9,867
Numerar net din activități de exploatare		-1,934,923	-1,136,576
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
+ Dividende încasate	14B	142,507	1,937,603
+ Dobânzi încasate	14B	63,362	78,260
+ Vânzări de active financiare	8a	0	0
- Achiziții de active financiare		-158,742	101,911
+ Vânzări de imobilizări corporale/necorporale	9-11	582,911	0
- Achiziții de imobilizări corporale/necorporale	9-11	0	-2,494
Numerar net din activități de investiții		630,038	2,115,280
Creștere/scădere netă în numerar și echivalente de numerar		-1,304,885	978,704
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		3,314,489	2,335,785
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		2,009,604	3,314,489

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,
SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT
NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



Situația evoluției capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

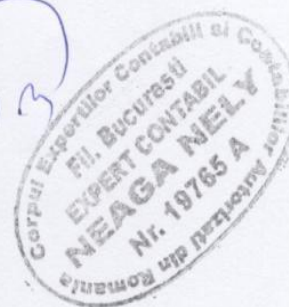
În LEI	Nota	Capital social	Rezervă legală	Rezervă pentru valoare justă	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2010		4,702,400	274,022	0	-14,774	2,174,864	7,136,512
Profit sau pierdere		0	0	0	0	119,644	119,644
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	13	0	0		0	0	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	13	22,267	9,241	0	0	-31,508	0
Sold la 31 decembrie 2010		4,724,667	283,263	0	-14,774	2,263,000	7,256,156
Profit sau pierdere		0	0	0	0	-272,349	-272,349
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	13	0	0	0	0	0	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	13	-13,360	0	0	0	13,360	0
Ajustări rezerve	13	0	0	0	0	-2,859	-2,859
Sold la 31 decembrie 2011		4,711,307	283,263	0	-14,774	2,001,152	6,980,948

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,
SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT
NEAGA NELY
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007
Semnatura



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

1. INFORMATII GENERALE

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust SA s-a infiintat la 28 decembrie 1994 sub numele de S.C. INCOVAL S.A. Societatea a fost inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/28786/1994, are atribuit codul unic de inregistrare numarul 7475775 si este o societate pe actiuni cu un capital social privat mixt, roman si strain, in valoare de 4,453,451.80 RON, din care in devize 34.800 USD evidentiata in RON la cursul de schimb al pietei valutare comunicat de BNR de 0.1772 RON/USD. Societatea este autorizata prin decizia cu nr D 75 / 09.06.1995 si reglementata prin instructiuni si regulamente de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Actele normative ce reglementeaza functionarea societatii sunt Legile nr. 31/1990 si 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Cifra de afaceri este formata din venituri din comisioane in baza contractelor de intermediere (servicii de investitii financiare). Pe parcursul anilor 2009 - 2011 societatea a obtinut si venituri din activitati de consultanta.

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

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

Societatea nu are incheiate contracte de leasing.

Componența Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2011 era urmatoarea:

... – Presedinte C.A.: Simionescu Adrian

... – Membru C.A.: Toma Constantin

... – Membru C.A. : Marica Constantin

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) emise de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) așa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeana, în vigoare la data raportării, 31 decembrie 2011.

Acest set de situații financiare reprezintă primele situații financiare IFRS ale societății și IFRS 1 - "Adoptarea pentru prima dată a IFRS" a fost aplicat. Detalierea tranziției la IFRS si efectele asupra poziției financiare și a performanței financiare sunt prezentate în Anexa 1.

2.2. Bazele evaluării

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

2.3. Utilizarea estimarilor

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.

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 notele 4 și 5.

2.4. 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.

2.5. Tranzacții cu părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate atunci când o parte, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, are capacitatea de a controla direct sau influențează în mod semnificativ cealaltă parte.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Standarde și interpretări emise de către IASB dar încă neadoptate de către UE:

IFRS 9 "Instrumente Financiare" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2015);

IFRS 10 "Situații financiare consolidate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2013);

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

IFRS 11 "Asocieri în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2013);

IFRS 12 "Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități." (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2013);

IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2013);

IAS 27 (revizuit în 2011) "Situatii financiare separate" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2013);

IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație" (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2013);

Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 ianuarie 2013);

Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat - data obligatorie de intrare în vigoare și prezentarea detaliilor de tranziție;

Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" - Prezentarea elementelor rezultatului global (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după data de 1 iulie 2012);

Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" - Impozitul amânat: Recuperarea activelor subiacente (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" - Îmbunătățiri ale contabilizării beneficiilor post-angajare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu / după data de 1 ianuarie 2012);

Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare" - Compensarea activelor și datoriilor financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).

Societatea nu a adoptat în avans standard noi sau amendamente ale standardelor în 2011.

3.1. Moneda functională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești (RON) aceasta fiind moneda funcțională și de prezentare a Societății.

Conversia în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt convertite în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de conversie rezultate din încheierea acestor tranzacții și din conversia activelor și pasivelor monetare exprimate în moneda străină folosind ratele de schimb de sfârșit de an sunt evidențiate în contul de profit și pierdere

Modificarile valorii juste ale titlurilor monetare denumite in moneda straina clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt analizate separat; diferente de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlurilor si alte modificari in valoarea titlurilor respective.

Diferentele de conversie aferente modificarii costului amortizat sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, iar celelalte modificari sunt recunoscute in rezultatul global.

3.2. Instrumente financiare

(a) Clasificare

Societatea își clasifică instrumentele financiare în următoarele categorii:

- i. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Un instrument financiar este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal în scopul obținerii de profit pe termen scurt și mediu. În prezent S.S.I.F. VIENNA Investment Trust SA are active financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Pe parcursul anilor 2011, 2010 și 2009, Societatea a avut un portofoliu de instrumente desemnate ca fiind active financiare deținute pentru tranzacționare.

- ii. Credite și creanțe.

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

(a) cele pe care entitatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, acestea fiind clasificate ca deținute în scopul tranzacționării, și cele pe care Societatea, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind la valoare justă prin contul de profit și pierdere;

(b) acelea pe care Societatea, în momentul recunoașterii inițiale, le clasifică ca fiind disponibile pentru vânzare; sau

(c) cele pentru care deținătorul nu își poate recupera în mod substanțial toată investiția sa inițială, din alte motive decât deteriorarea creditului.

- iii. Investiții deținute până la scadență.

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadențe fixe, pe care Conducerea Societății are intenția fermă și posibilitatea de a le deține până la scadență. În cazul în care Societatea intenționează să vândă o parte semnificativă din investițiile deținute până la scadență, întreaga categorie va fi modificată și reclasificată ca disponibilă spre vânzare. Pe parcursul anilor 2011, 2010 și 2009, Societatea nu a deținut instrumente financiare clasificate ca investiții deținute până la scadență.

- iv. Active financiare disponibile spre vânzare.

Active financiare disponibile spre vânzare sunt acele active financiare care sunt desemnate ca disponibile spre vânzare sau nu sunt clasificate ca:

(i) Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere,

(ii) Credite și creanțe

(iii) Investiții deținute până la scadență.

Activele financiare disponibile spre vânzare includ participații și titluri de creanță.

Conducerea stabilește clasificarea activelor sale financiare la momentul recunoașterii inițiale.

(b) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare inițială

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt înregistrate la data tranzacționării - data la care Societatea se angajează să achiziționeze sau să vândă activul respectiv. Creditele și creanțele sunt recunoscute atunci când numerarul este transferat către împrumutat. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau acolo unde Societatea a transferat substanțial toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului. Obligațiile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt decontate - și anume, atunci când obligația este plătită, anulată sau expiră.

(c) Evaluare ulterioară

Activele financiare disponibile spre vânzare sunt reevaluate ulterior la valoarea justă. Creditele și creanțele, sunt înregistrate la costul amortizat folosind metoda ratei efective a dobânzii. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste pentru categoria „Active financiare disponibile spre vânzare” sunt recunoscute direct în rezultatul global, până când activul financiar este derecunoscut sau depreciat, moment în care câștigul sau pierderea cumulată recunoscută anterior în capitaluri proprii trebuie recunoscută în contul de profit și pierdere. Dobânda calculată utilizând metoda dobânzii efective este recunoscută în contul de profit și pierdere. Dividendele aferente activelor disponibile spre vânzare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când se stabilește ca Societatea are dreptul să le primească.

(d) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată la recunoașterea inițială, mai puțin rambursările de principal, la care se adaugă sau se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv, determinată folosind metoda ratei efective a dobânzii pentru diferențele dintre valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, mai puțin reducerile din deprecierea activelor.

(e) Principiile evaluării la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă suma pentru care un activ poate fi schimbat sau o datorie decontată între părți în cunoștință de cauză, în cadrul unor tranzacții cu preț determinat în mod obiectiv. Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile de piață sau pe cotațiile intermediarilor pentru instrumentele financiare ce se tranzacționează pe o piață activă. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea prezentă netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare. Metodele utilizate pentru determinarea valorii juste sunt prezentate în nota 5. Participațiile nelistate pentru care nu se poate face o estimare fiabilă a valorii de piață sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată și deprecierea acumulată valorică. Acest cost include costul de înlocuire parțială a imobilizării corporale respective la momentul înlocuirii, dacă criteriile de recunoaștere a costului sunt îndeplinite. Toate celelalte costuri cu reparațiile și serviciile de mentenanță sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când sunt realizate.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, pentru diminuarea costului imobilizărilor corporale la valoarea lor reziduală, pe durata de viață estimată.

Duratele de viață estimate sunt după cum urmează:

- Instalații tehnice și mașini (inclusiv mijloacele de transport achiziționate prin leasing financiar)
– 2 - 8 ani;

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

- Alte instalații – 4 - 8 ani;
- Mobilier – 8 - 9 ani;
- Construcții – 48 - 60 ani.

Un element de imobilizări corporale este derecunoscut în momentul vânzării sau când nu se așteaptă să se obțină alte beneficii din uzul sau din ieșirea sa din uz. Orice câștig sau pierdere rezultată din derecunoașterea activului (calculate ca diferență dintre venitul net din vânzare și valoarea contabilă a activului) este recunoscut ca „Alte venituri de exploatare” sau „Alte cheltuieli de exploatare” în situația rezultatului global din anul când activul este derecunoscut.

Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale includ valoarea programelor informatice și a licențelor pentru sistemele de operare. Imobilizările necorporale sunt recunoscute la costul inițial. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulată și orice pierderi acumulate din deprecieri.

Durata de viață a imobilizărilor necorporale este evaluată ca determinată sau nedeterminată. Societatea nu are imobilizări necorporale cu durata de viață nedeterminată. Imobilizările necorporale cu durată determinată de viață sunt amortizate pe parcursul duratei de viață economice. Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor necorporale cu durate de viață determinată sunt recunoscute în situația rezultatului global la categoria cheltuielilor, în concordanță cu funcția respectivei imobilizări necorporale.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, pentru diminuarea costului imobilizărilor necorporale la valoarea lor reziduală pe durată de viață estimată, după cum urmează:

Programe informatice și licențe – 1 - 3 ani.

Numerar și echivalente

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxurile de numerar, cuprind numerarul disponibil în casa, conturi curente la bănci și depozitele cu termene de maxim trei luni.

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.

Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca Societatea să obțină beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi măsurate în mod rezonabil.

Venituri din servicii

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

Principală sursă de venituri este reprezentată de veniturile din comisioane de tranzacționare percepute clienților.

Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite (inclusiv active disponibile pentru vânzare), câștiguri din reevaluarea activelor și datoriilor în alte valute.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

Veniturile din dobanzi generate de un activ financiar sunt recunoscute atunci când veniturile respective pot fi măsurate în mod precis. Veniturile din dobanzi se cumulează în timp, prin trimitere la principal și la rata dobânzii efective.

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp. Rata dobânzii efective este rata exactă care actualizează fluxurile viitoare estimate de numerar de încasat pe perioada de viață a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea netă raportată a activului financiar.

Cheltuielile financiare cuprind pierderi din reevaluarea activelor și datoriilor în alte valute.

Leasing

Decizia de a încadra sau nu un acord ca și leasing depinde de substanța acordului și necesită stabilirea faptului că îndeplinirea acordului depinde de folosirea unui anumit activ sau a unui grup de active și în cadrul acordului se convine asupra dreptului de utilizare a bunului.

Leasingurile financiare, care transferă Societății, substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente deținerii unui obiect în leasing, sunt capitalizate la începutul leasingului la valoarea justă a obiectului leasingului, sau, dacă este mai mică, la valoarea prezentă a plăților viitoare minime și incluse în imobilizări corporale cu datoria aferentă locatarului inclusă în „împrumuturi”.

Plățile leasingului sunt împartite între cheltuieli financiare și reducerea datoriei de leasing pentru a realiza o rată a dobânzii constantă calculată la soldul datoriei.

Cheltuielile financiare sunt recunoscute direct în situația rezultatului global în „Cheltuieli cu dobânzile”.

Activele în leasing, capitalizate, sunt amortizate pe durata cea mai mică dintre durata estimată de viață a activului și durata leasingului.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute dacă, ca urmare a unui eveniment trecut, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod rezonabil, și este probabil că o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru stingerea obligației.

Valoarea recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a contravalorii necesară pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare, luând în considerare riscurile și incertitudinile din jurul obligației. Atunci când un provizion este măsurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligația actuală, valoarea contabilă a acestuia este valoarea actuală a acelor fluxuri de numerar.

Atunci când se așteaptă ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion să fie recuperate de la terți, creanța este recunoscută ca activ dacă este sigur că rambursarea va fi primită și că suma creanței poate fi evaluată în mod precis.

Beneficii ale angajaților

Pe parcursul desfășurării normale a activității, Societatea plătește Statului Român, în numele angajaților săi, contribuțiile pentru pensii, sănătate și șomaj. Cheltuielile cu aceste plăți se înregistrează în situația rezultatului global în aceeași perioadă cu cheltuielile de salariu aferente.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii.

Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților curenți sau foștilor angajați.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

Impozitul pe profit curent

Societatea înregistrează cheltuiala cu impozitul pe profit pe baza situațiilor financiare în conformitate cu Reglementările contabile din România și legislația fiscală. Legislația fiscală românească se bazează pe ani fiscali încheiați la 31 decembrie.

Pentru înregistrarea impozitului curent pentru anul încheiat, Societatea a calculat o cheltuială anuală cu impozitul pe baza legislației fiscale românești în vigoare la data raportării.

Rezerva legala

În conformitate cu legislația din România, societățile trebuie să repartizeze o valoare egală cu cel puțin 5% din profitul înainte de impozitare, în rezerve legale, până când acestea ating a cincea parte din capitalul social. În momentul în care a fost atins acest nivel, societatea poate efectua alocări suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila fiscal în limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, înainte de determinarea impozitului pe profit.

Dividende

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada în care sunt declarate și aprobate de Adunarea Generala a Acționarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul anului înregistrat în conturile statutare, care diferă de profitul din aceste situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS, datorita diferențelor dintre legislația contabilă românească și IFRS.

4. MANAGEMENTUL RISCURILOR

În conformitate cu activitatea desfășurată de S.S.I.F. Vienna Investment Trust SA, au fost identificate următoarele tipuri de riscuri: riscul de credit, riscul de schimb valutar, riscul general. Aceste tipuri de riscuri sunt reevaluate și actualizate periodic în raport cu natura, extinderea și complexitatea activităților desfășurate de societate.

A. Riscul de credit

Riscul de credit se calculează respectând prevederile Regulamentului CNVM/BNR nr. 14/19/14.12.2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, modificat prin Regulamentul CNVM/BNR nr. 12/19/2010.

Astfel, au fost identificate următoarele elemente bilanțiere expuse riscului de credit și au fost încadrate în următoarele clase de expuneri:

- Creante față de administrații locale: creante bugetare;
- Creante față de instituții și instituții financiare: conturi bancare, fonduri de garantare;
- Creante față de societăți: plăți în avans societăți;
- Alte elemente: casa, imobilizări corporale.

Valoarea expusă la risc a unui element de activ este reprezentată de valoarea sa bilanțieră și este identificată în baza documentelor furnizate de Departamentul Contabilitate. Valoarea ponderată la risc a expunerilor se calculează aplicând la valoarea expusă la risc o pondere de risc în funcție de clasă în care au fost încadrate expunerile și de calitatea creditului, după cum urmează:

- Procent 0%: casa;
- Procent 20%: creante față de instituții financiare-conturi bancare;

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

- Procent 50%: creante fata de institutii financiare-fonduri de garantare si creante fata de administratii locale-creante bugetare;
- Procent 100%: creante fata de societati-plati in avans si imobilizari corporale.

Cerinta de capital aferenta riscului de credit se calculeaza aplicand procentul de 8% la total valoare ponderata la risc a expunerilor. Acest indicator nu a suferit modificari semnificative de la o raportare la alta, diferentele provenind, in special, din variatia disponibilitatilor aflate in conturile de clienti deschise la institutiile de credit (trimestrul I – 106.772 RON, trimestrul II – 69.928 RON, trimestrul III – 78.304 RON si trimestrul IV – 67.527 RON).

B. Riscul valutar

Riscul valutar se calculeaza respectand prevederile Anexei III a Regulamentului CNVM/BNR nr. 22/27/14.12.2006 privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si al firmelor de investitii, modificat si completat prin Regulamentul CNVM/BNR nr. 19/23/2010.

C. Riscul General

Determinarea cerintei de capital pentru acoperirea riscului general s-a efectuat aplicand metodologia de calcul potrivit abordarii de baza prevazuta in Regulamentul BNR/CNVM nr. 22/27/2006 privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si al firmelor de investitii, modificat si completat prin Regulamentul CNVM/BNR nr. 19/23/2010.

Conform acestuia, societatile de servicii de investitii financiare trebuie sa mentina fonduri proprii echivalente cu o patrimoniu din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent. Conform calculului, acest indicator are o valoare de 244.439 RON pentru 2011 si nu variaza, fiind calculat o singura data pe an.

D. Fondurile proprii

Fondurile proprii ale societatii sunt determinate respectand cerintele Regulamentului BNR/CNVM nr. 18/23/14.12.2006 privind fondurile proprii ale institutiilor de credit si ale firmelor de investitii, modificat si completat prin Regulamentul CNVM/BNR nr. 15/18/2010, respectiv Regulamentul CNVM/BNR nr. 11/14/2010.

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 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Conform raportarii aferente lunii decembrie, fondurile proprii ale societatii au inregistrat o valoare de 6.935.342 RON, respectiv 1.605.515 EUR (curs RON/EUR 4,3197).

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

Persoanele abilitate din cadrul societatii monitorizeaza in permanenta eficacitatea politicilor si procedurilor de evaluare a riscului, masura in care societatea si persoanele relevante respecta procedurile, metodele si mecanismele de administrare a riscurilor, precum si eficacitatea si caracterul adecvat al masurilor luate pentru rezolvarea oricarei nereguli. Indicatorii de risc sunt verificati in permanenta pentru asigurarea incadrarii lor in limitele admise. De asemenea, conducerea societatii verifica zilnic activitatea de tranzactionare si post-tranzactionare a societatii, monitorizand intreaga activitate a clientilor prin aplicatia software interna.

5. METODE DE EVALUARE, ESTIMĂRI CONTABILE ȘI RAȚIONAMENTE FOLOSITE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Evaluarea

Evaluarea este procedeul folosit de metoda contabilitatii pentru exprimarea banesca a tuturor existentelor si modificarilor elementelor patrimoniului si reprezinta o opinie sau concluzie emisa pe baza unei analize minutioase referitoare la natura, calitatea, valoarea sau utilitatea unor anumite active, exprimata de o persoana impartiala, specializata in analiza si evaluare.

In contabilitate nu se inregistreaza nici un fapt sau fenomen ce nu poate fi exprimat valoric.

La intrarea in patrimoniu, activele se evalueaza si se inregistreaza in contabilitate la costul de achizitie. La iesirea din patrimoniu se evalueaza si se inregistreaza in contabilitate prin aplicarea metodei "costului mediu ponderat" (C.M.P.), metodei "primei intrari - primei iesiri" (FIFO) sau a metodei "ultimei intrari - primei iesiri" (LIFO).

Costul unitar mediu ponderat se calculeaza fie dupa fiecare intrare, fie lunar, ca raport intre valoarea totala initiala plus valoarea intrarilor si cantitatea existenta initial plus cantitatile intrate.

Potrivit metodei "primei intrari - primei iesiri" (FIFO), iesirile de active se evalueaza la costul de achizitie al primei intrari (lot). Pe masura epuizarii lotului, urmatoarele iesiri se evalueaza la costul de achizitie al lotului urmator, in ordine cronologica.

Potrivit metodei "ultimei intrari - primei iesiri" (LIFO), activele iesite din gestiune se evalueaza la costul de achizitie al ultimei intrari (lot). Pe masura epuizarii lotului, activele iesite din gestiune se evalueaza la costul de achizitie al lotului anterior, in ordine cronologica.

Criterii de evaluare

In teoria si practica de contabilitate s-au conturat criterii cu privire la evaluarea activelor si pasivelor si anume:

- Valoarea de utilitate

Valoarea de utilitate este valoarea pe care un cumparator potential accepta sa o plateasca pentru cumpararea lui, in starea in care se afla. Prin referinta la valoarea reala, valoarea de utilitate este valoarea recunoscuta de parti in cadrul tranzactiilor directe.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

- Valoarea reala

Valoarea reala (justa sau corecta) este valoarea recunoscuta de piata in cadrul tranzactiilor directe.

- Valoarea de piata

Valoarea de piata este folosita in cadrul tranzactiilor directe si reprezinta pretul care poate fi obtinut sau platit pe o piata.

In afara celor trei categorii principale, IAS-urile mai utilizeaza si alte valori, dupa cum urmeaza:

- Valoarea actualizata ca suma echivalenta incasarilor asteptate in viitor necesare pentru a acoperii creanta;
- Valoarea de inregistrare sau contabila este valoarea la care un activ este inclus in bilant dupa scaderea amortizarii acumulata si a pierderilor acumulate din depreciere;
- Valoarea realizabila este valoarea in numerar si echivalente de numerar care poate fi obtinuta in prezent din vanzarea normala a activelor;
- Valoarea reevaluată a unui activ reprezinta valoarea unui activ la data reevaluării, mai puțin amortizarea ulterioară acumulată;

Evaluarea tranzactiilor si a evenimentelor se efectueaza la timpul prezent si se bazeaza la intrare pe costul istoric, iar la iesire pe pretul de vanzare.

Bazele evaluarii

- Costul istoric este o valoare reala din momentul intrarii activelor si/sau crearea datoriilor.
- Costul curent sau de inlocuire reprezinta costul pe care societatea il accepta pentru a dobandi, la nivelul pietei actuale, un bun cu cel delimitat ca obiect al cererii. In cazul activelor, costul curent reprezinta valoarea in numerar sau echivalente ale numerarului care ar trebui platita daca acelasi activ sau unul asemanator ar fi achizitionat sau produs in prezent. Pasivele sunt evaluate la valoarea aferenta sumelor nominale ce ar trebui platite pentru stingerea in prezent a obligatiei.
- Valoarea realizabila (valoarea actuala de iesire) consta in valoarea pe care intreprinderea ar primi-o daca ar vinde azi in mod normal activul, sau ar achita datoriile. Pentru active valoarea realizabila este egala cu valoarea in numerar sau echivalente ale numerarului care poate fi obtinuta in prezent prin vanzarea normala a acestora. In cazul datoriilor, valoarea realizabila reprezinta o valoare neactualizata in numerar (sau echivalente ale numerarului) care trebuie platita pentru a achita obligatiile potrivit cursului normal al afacerilor. Pentru bunurile la care se continua utilizarea, este o valoare minima stabilita pornind de la pretul pietei corectat in functie de starea (gradul de uzura) si locul unde se afla bunul.
- Valoarea actualizata sau valoarea capitalizata reprezinta o estimare la timpul prezent a valorii in functie de fluxurile de beneficii viitoare ce apar in desfasurarea normala a activitatii, adica aducerea la zi a unei valori care devine disponibila mai tarziu.

Particularitati de evaluare a activelor financiare

Cele mai des intalnite active din aceasta categorie sunt: numerar, disponibil in banca, facturi de incasat si alte creante, titluri financiare (de participare, de credit).

Disponibilitatile nu comporta in general evaluare, cu exceptia cazurilor in care sunt exprimate intr-o alta moneda si nu s-a efectuat actualizarea cursului de schimb la data evaluarii.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Facturile si alte drepturi de incasat necesita o analiza foarte complexa. Astfel, se deosebesc mai multe tipuri de creante:

- creantele exprimate intr-o alta moneda decat cea nationala vor fi actualizate in functie de cursul de schimb valabil la data evaluarii;
- creantele pentru care nu exista nici o indoiala privind incasarea se vor prelua la valoarea contabila;
- creantele pentru care se apreciaza ca incasarea va fi intarziata mai mult de o luna, vor fi corectate in sensul diminuarii valorii contabile in functie de costul imobilizarii fondurilor pe perioada amanarii incasarii
- creantele vechi (mai vechi de 6 luni) vor fi clasificate in functie de vechime si discountate fata de valoarea contabila in functie de probabilitatea incasarii.
- creantele pentru care exista o probabilitate redusa de incasare, vor fi evaluate la zero.

Concomitent cu analiza creantelor se va face si analiza eventualelor rezerve (provizioane) constituite pentru deprecierea creantelor, care vor fi diminuate (in limita existentului) simultan cu corectiile aplicate creantelor.

Titlurile de participare (cote de participare sau actiuni la societati) sunt cele a caror posesie durabila este considerata utila pentru activitatea intreprinderii. Ele au fost achizitionate in scopul detinerii, nu in scopul revanzarii lor.

Modul de evaluare depinde de cota de participatie, puterea de vot, natura titlurilor si posibilitatea de vanzare daca participarea nu mai prezinta interes pentru activitatea intreprinderii.

Pentru a aprecia valoarea de circulatie a titlurilor vom lua in considerare urmatoarele elemente:

- elemente istorice: baza tranzactiei de origine;
- elemente actuale: activul net si rentabilitatea intreprinderii ce a emis titlul;
- elemente viitoare: perspective ale rentabilitatii, conjunctura economica.

Prin urmare va trebui sa impartim titlurile in doua mari grupe:

- participari majoritare pentru care procedam ca la evaluarea unei intreprinderi;
- participari minoritare, unde se porneste de la valoarea de origine aplicand o corectie ce tine de randament si de posibilitatile de vanzare a acestor participatii.

Titluri de credit (imprumuturi acordate, certificate de trezorerie, obligatiuni cumparate) se iau in considerare in general la valoarea contabila ramasa, corectii aparand doar in cazul in care dobanzile nu se situeaza la nivelul celor practicate pe piata.

Reevaluarea in contabilitate

Pentru a asigura o informatie reala si corecta privind situatia patrimoniului se procedeaza la reevaluarea activelor si a pasivelor.

Reevaluarea consta in modificarea si substituirea valorilor contabile de intrare ale elementelor patrimoniale cu noua valoare actuala sau curenta.

Noua valoare stabilita in urma evaluarii poate fi egala cu valoarea contabila veche bazata pe costul istoric, inmultita cu indicele variatiei preturilor, sau valoarea contabila de intrare bazata pe costul istoric este inlocuita prin costul curent.

Elementele patrimoniale de activ sub forma imobilizarilor corporale si a celor financiare, constituie, de regula, obiectul reevaluarii.

Cresterea de valoare din reevaluare este reflectata in mod direct in cadrul capitalurilor proprii, marind nivelul acestora, iar micșorarea de valoare este tratata ca o cheltuiala exceptionala micșorand in mod corespunzator rezultatul.

Estimări contabile

Ca rezultat al incertitudinilor inerente activităților comerciale, multe elemente din situațiile financiare nu pot fi evaluate cu precizie, ci pot fi doar estimate. Estimarea implică raționamente bazate pe cele mai recente informații fiabile disponibile. Utilizarea estimărilor rezonabile este o parte esențială a întocmirii situațiilor financiare și nu le subminează fiabilitatea.

O estimare poate necesita o revizuire dacă au loc schimbări privind circumstanțele pe care s-a bazat această estimare sau ca urmare a unor noi informații sau experiențe ulterioare. Prin natura ei, revizuirea unei estimări nu are legătură cu perioade anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

În măsura în care o modificare de estimare contabilă dă naștere la modificări de active și datorii, sau afectează un element de capitaluri proprii, aceasta trebuie recunoscută prin ajustarea valorii contabile a activului, a datoriei sau a capitalului propriu aferent în perioada modificării.

Efectul modificării unei estimări contabile, alta decât o modificare căreia i se aplică metoda de mai sus, trebuie recunoscută prospectiv prin includerea ei în profitul sau pierderea:

- perioadei în care are loc modificarea, dacă modificarea afectează numai acea perioadă; sau
- perioadei în care are loc modificarea și perioadelor viitoare, dacă modificarea le afectează și pe acestea.

Aplicarea politicilor contabile

IFRS-urile stabilesc politicile contabile despre care IASB a concluzionat că duc la situații financiare conținând informații relevante și fiabile privind tranzacțiile, alte evenimente și condiții la care acestea se aplică. Aceste politici nu trebuie aplicate când efectul aplicării lor este nesemnificativ. Cu toate acestea, sunt inadecvate abaterile nesemnificative de la IFRS-uri sau necorectarea acestora în scopul obținerii unei anumite prezentări a poziției financiare, a performanței financiare sau a fluxurilor de trezorerie ale unei entități.

IFRS-urile sunt însoțite de îndrumări pentru a sprijini entitățile în aplicarea dispozițiilor lor. Toate aceste îndrumări menționează dacă sunt sau nu parte integrantă a IFRS-urilor. Îndrumările care sunt parte integrantă a IFRS-urilor sunt obligatorii. Îndrumările care nu sunt parte integrantă a IFRS-urilor nu conțin dispoziții pentru situațiile financiare.

O entitate va utiliza aceleași politici contabile pentru Bilanțul contabil de deschidere IFRS precum și pentru toate perioadele prezentate în primele situații financiare IFRS. Respectivăle politici contabile vor fi conforme cu toate IFRS în vigoare la data de raportare pentru primele sale situații financiare conforme cu IFRS, cu excepția cazurilor menționate în paragrafele 13-34.

O entitate nu va aplica diferite versiuni ale IFRS care erau în vigoare la date anterioare. O entitate poate aplica un IFRS care nu este încă obligatoriu dar permite aplicarea prealabilă.

O entitate trebuie să respecte următoarele condiții la întocmirea Bilanțului de deschidere IFRS:

- (a) să recunoască toate activele și pasivele a căror recunoaștere este prevăzută de IFRS;
- (b) să nu recunoască acele active și pasive a căror recunoaștere nu este permisă conform IFRS;

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

- (c) să reclasifice elementele contabile care au fost recunoscute conform RAS/GAAP ca fiind incluse într-o anumită categorie de active, pasive sau componente ale capitalurilor proprii, dar conform IFRS fac parte din altă categorie de active, pasive sau componente ale capitalurilor proprii;
 (d) să aplice IFRS la măsurarea tuturor activelor și pasivelor recunoscute.

În absența unui standard sau a unei interpretări care se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau condiții, conducerea trebuie să își exercite raționamentul profesional pentru elaborarea și aplicarea unei politici contabile care are drept rezultat informații care sunt:

- relevante pentru necesitățile utilizatorilor de luare a deciziilor economice;
- fiabile, în sensul că situațiile financiare reflectă cu exactitate poziția financiară, performanța financiară, fluxurile de trezorerie ale entității, fondul economic al tranzacțiilor, al altor evenimente și condiții, nu doar forma juridică, sunt neutre, adică lipsite de influențe, sunt prudente și complete din toate punctele de vedere semnificative.

Conducerea poate lua în considerare cele mai recente norme ale altor organisme de standardizare care utilizează un cadru general conceptual similar pentru a elabora standarde de contabilitate, alte documente contabile și practicile acceptate ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea nu sunt în contradicție cu următoarele surse în ordine descrescătoare.

- dispozițiile și îndrumările din standardele și interpretările care tratează aspecte similare și conexe; și
- definițiile, criteriile de recunoaștere și conceptele de evaluare a activelor, a datoriilor, a veniturilor și a cheltuielilor din Cadrul general al IAS 8.

O entitate trebuie să modifice o politică contabilă doar dacă modificarea este impusă de un IFRS sau are drept rezultat situații financiare care oferă informații fiabile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor, ale altor evenimente sau condiții asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entității.

6. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul și echivalente de numerar au următoarea componenta (sumele în EUR sunt convertite în RON la cursul valabil în ultima zi a anului/exercitiului financiar încheiat) :

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Depozite la banci pe termen scurt (RON)	78.118	109.866	713.500
Depozite la banci pe termen scurt (EUR)	0	77.987	160.671
Conturi curente – disponibil societate (RON)	35.696	29.646	17.594
Conturi curente – disponibil societate (EUR)	256.385	196.297	76.848
Depozite overnight – disponibil clienti (RON)	730.281	2.491.099	1.350.000
Conturi curente – disponibil clienti (RON)	909.124	409.594	17.172
Numerar în casă (RON)	-	-	-
Numerar în casă (EUR)	-	-	-
Alte valori	1.370	1.160	1.003
Total numerar și echivalente de numerar	2.010.974	3.315.649	2.336.788

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

7. CREDITE ȘI CREAŢE

a.. Alte creanțe	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Debitori Din Tranzactii Cu Instrumente Financiare			
Derivate	127.942	60.370	22.482
Debitori Din Alte Operatiuni Privind Tranzactiile	150.225	220.752	99.909
Decontari Din Operatii In Curs De Clarificare	129.106	129.106	133.455
C.A.S.M.B. - sume concedii medicale de restituit	26.595	26.734	29.072
Bugetul de stat - impozite si taxe	21.838	21.838	20.570
Total alte creanțe	455.706	458.800	305.488

b. Cheltuieli inregistrate in avans	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Asigurare RCA masina	557	156	160
Comision administrare BLX	0	0	10.320
Furnizor carti de vizita	0	426	0
Plata auditor independent	10.000	0	0
Cheltuieli Inregistrate In Avans Derivate	2.225	5.480	0
Total cheltuieli inregistrate in avans	12.782	6.062	10.480

8. ACTIVE FINANCIARE

a. Disponibile pentru vanzare – titluri	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Casa de Compensare Bucuresti (C.C.B.)	4.700	4.700	4.700
Fondul de Compensare a Investitorilor (F.C.I.)	1.500	1.500	1.500
Bursa de Valori Bucuresti (B.V.B.)	941.650	941.650	1.136.650
Sibex-Sibiu Stock Exchange (SIBEX)	100	60.394	141.400
Casa Romana de Compensatie (CRC)	40.500	40.500	40.500
Siretul Pascani	5.036	5.036	5.036
Total valoare titluri de participare	993.486	1.053.780	1.329.786

La sfarsitul anului 2011 SSIF Vienna Investment Trust SA detine actiuni dupa cum urmeaza :
 - B.V.B. – 94.165 actiuni cotate in cursul anului 2010 si 2011(113.665 la sfarsitul anului 2009) ;
 - C.C.B. - 470 actiuni necotate (idem pentru anii 2010 si 2009);
 - F.C.I. - 150 actiuni necotate (idem pentru anii 2010 si 2009);

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

- SIBEX – 100 acțiuni cotate (60.394 la sfârșitul anului 2010 și 141.400 la sfârșitul anului 2009)
- C.R.C. – 40.500 acțiuni necotate (idem pentru anii 2010 și 2009).

b. Alte active financiare	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Depozitarul Central - Fond de Garantare	66.460	62.875	57.072
Fond Comun Garantare C R C	26.870	26.870	26.870
Contributie initiala CCB	25.000	0	0
Garantie Financiara CCB	40.000	0	0
Total alte active imobilizate	158.330	89.745	83.942

9. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2010	124.795	18.615	143.410
Achiziții	7.695	3.745	11.440
Ieșiri	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2010	132.490	22.360	154.850
Sold la 01 ianuarie 2011	132.490	22.360	154.850
Achiziții	0	0	0
Ieșiri	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2011	132.490	22.360	154.850

Amortizare	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2010	117.996	12.153	130.149
Cheltuiala cu amortizarea	5.975	1.715	7.690
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2010	123.971	13.868	137.839
Sold la 01 ianuarie 2011	123.971	13.868	137.839
Cheltuiala cu amortizarea	3.389	2.504	5.893
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2011	127.360	16.372	143.732

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

10. IMOBILIZĂRI NECORPORALE – LICENȚE ȘI SOFTWARE

	Cost		Amortizare
Sold la 01 ianuarie 2010	152.087	Sold la 01 ianuarie 2010	78.348
Achiziții	1.705	Cheltuiala cu amortizarea	15.194
Ieșiri	15.639	Eliminată la ieșirea activelor	15.639
Sold la 31 decembrie 2010	138.153	Sold la 31 decembrie 2010	77.903
 Sold la 01 ianuarie 2011	 138.153	 Sold la 01 ianuarie 2011	 77.903
Achiziții	3.755	Cheltuiala cu amortizarea	3.369
Ieșiri	6.673	Eliminată la ieșirea activelor	6.673
Sold la 31 decembrie 2011	135.235	Sold la 31 decembrie 2011	74.599

11. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Datorii comerciale	8.623	16.030	22.149
Datorii reprezentand comisioane Piața de Capital	1.116	1.047	8.980
Datorii reprezentând avansuri incasate de la clienti	1.755.870	2.897.048	1.540.926
B.V.B. – tranzactii clienti in curs de decontare	5.776	46.076	0
Datorii reprezentand garantii administratori	2.924	2.924	2.924
Datorii către bugetul statului	6.656	4.130	5.219
Datorii reprezentand contributii sociale de plata	6.397	6.861	5.557
Datorii către C.N.V.M.	1.479	1.492	10.896
Datorii catre alti creditori diversi	0	0	298.209
Total datorii	1.788.841	2.975.608	1.894.859

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 C.N.V.M. sunt reprezentate de cota de 0,08% din tranzacțiile de cumpărare și de impozitul de 1% aplicat veniturilor din exploatare, aferent trimestrului IV.

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

12. CAPITAL PROPRIU

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Capital social	4.711.307	4.724.667	4.702.400
Rezerve legale	283.263	283.263	274.022
Alte rezerve	-14.744	-14.744	-14.744
Rezultat reportat	2.001.152	2.263.000	2.174.864
Total capitaluri proprii	6.980.948	7.256.157	7.136.512

13. ANALIZA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

A. Pentru activitatea de exploatare

	31 dec. 2011	31 dec. 2010
Venituri din comisioane tranzactionare	237.119	277.048
Venituri din activitati diverse - comisioane alte servicii	115	136
Venituri din activitati diverse - consultanta	4.000	0
Alte venituri din exploatare	0	0
Total venituri	241.234	277.184

Cheltuieli cu materialele consumabile si obiecte de inventar	19.064	16.001
Cheltuieli privind utilitatile	9.983	2.399
Cheltuieli cu chirii	63.264	55.746
Cheltuieli cu intretinerea, reparatiile si primele de asigurare	32.285	20.458
Cheltuieli privind comisioanele/taxele pentru piata de capital	196.854	141.999
Cheltuieli privind onorariile de audit	18.746	15.900
Alte cheltuieli privind comisioane si onorarii	37.774	13.192
Cheltuieli de protocol	2.403	6.870
Cheltuieli cu deplasari, detasari	2.777	2.253
Cheltuieli postale si taxe de comunicatii	29.914	28.441
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	1.106	1.101
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	122.573	109.462
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	33.689	53.999
Cheltuieli cu salariile conducerii	208.882	160.829
Cheltuieli cu salariile personalului	133.742	126.982
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	98.910	83.006
Alte cheltuieli de exploatare	0	22
Cheltuieli de exploatare privind amortizarile imobilizarilor	9.262	22.884
Total cheltuieli	1.021.228	861.544

B. Pentru activitatea de investitie

	31 dec. 2011	31 dec. 2010
Venituri din imobilizari financiare detinute	315.993	312.771
Alte venituri financiare	313.623	389.947
Venituri din diferente de curs valutar	21.061	17.620
Venituri din dobanzi	63.362	78.260

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Total venituri	714.039	798.598
Cheltuieli privind imobilizarile financiare	188.352	66.126
Cheltuieli din diferente de curs valutar	18.042	22.018
Total cheltuieli	206.394	88.144
C. Cheltuieli cu impozitul pe profit	31 dec. 2011	31 dec. 2010
Cheltuieli cu impozitul minim (forfetar)	0	6.450

14. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI:

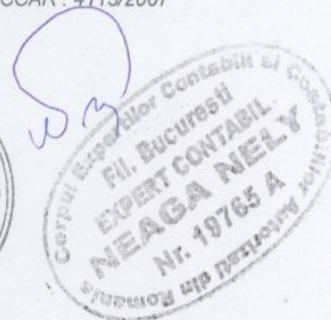
Nu au existat evenimente care sa afecteze situatiile financiare prezentate.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)
SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT
NEAGA NELY
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007
Semnatura



Situatia diferentelor dintre situatiile financiare RAS - IFRS pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

*1 - Au fost constituite provizioane pentru deprecieri conform IAS 39 avand in vedere indicile privind deprecierea datorata riscului de neincasare a crentelor.

*2 - Ajustari in conformitate cu IAS 29 " Raportarea financiara in economii hiperinflationiste "

INTOCMIT,
SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AUDIT

NEAGANELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR: 4113/2007

Semnatura

Semnatura