

SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA

Situatii financiare anuale intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

Intocmite in conformitate cu

Instrucțiunea nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare și art. 6, alin.(1) din Instrucțiunea nr.2/2014 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.



VIENNA INVESTMENT S.A.
TRUST

25. IUN. 2015

IESIRE/INTRARE NR. 354

ROMANIA-CO AUDIT S.R.L.

Adresa: Constanta, Str. Soveja nr. 96 bl. 70 sc. D et. Pap. 51
Fax: 0372008368 Email: office@romancoaudit.ro

RC: J13/716/1993 CIF: RO29856127

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

**Catre Consiliul de Administrație și acționari
SSIF VIENNA Investment Trust S.A.**

Raport asupra situațiilor financiare

1. Am auditat situațiile financiare separate anexate ale SSIF VIENNA Investment Trust S.A. („Societatea”) care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2014, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Situațiile financiare menționate se refera la:

Activ net/ Total capital propriu

7.184.458 lei

Rezultatul net al exercitiului financiar

50.232 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea “Societății” este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare separate în conformitate cu Instrucțiunea Comisiei Naționale a Valurilor Mobiliare nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valurilor Mobiliare, cu modificările și complările ulterioare și art 6 al.(1) din Instrucțiunea nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Responsabilitatea include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare, care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit promulgate de Federația Internațională a Contabililor (IFAC) și adoptate de către Camera Auditorilor Financieri din Romania (CAFR). Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare anuale nu cuprind denaturări semnificative.

4. Un audit constă în efectuarea de proceduri adecvate pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în cadrul situațiilor financiare examinate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor

riscuri, auditorul ia în considerație controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale "Societății", cu scopul de a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al "Societății".

De asemenea, un audit include evaluarea gradului de adecvare al politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare anuale luate în ansamblul lor.

5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinie

6. În opinia noastră, situațiile financiare separate anexate ale a SSIF Vienna Investment Trust S.A. oferă o imagine fidelă în toate aspectele semnificative a poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standadele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

7. Situațiile financiare separate anexate întocmite în conformitate cu Standadele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014, sunt destinate exclusiv utilizării în scop informativ pentru acționari/investitori și Autoritatea de Supraveghere Financiară, nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiții și nu aduc modificări în drepturile acționarilor privind dividendul.

8. Situațiile financiare separate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări contabile și principiile contabile general acceptate în țări și jurisdicții altele decât în România. De aceea, situațiile financiare separate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc prevederile Instrucțiunii nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu modificările și completările ulterioare.

Dr. ec. Rusu Gheorghe
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 886/2001

În numele S.C. Romar-Co Audit S.R.L.
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 186/2002

Constanța, 25.06.2015



Situația rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

În LEI	Notă	31-dec.-2014	31-dec.-2013
Venituri din comisioane tranzactionare	13.b	2.200.146	224.833
Cheltuieli de tranzactionare	13.b	466.371	497.186
Alte venituri din exploatare	13.a	17.196	225.559
Cheltuieli cu personalul	13.a	496.777	519.907
Cheltuieli operationale	13.a	37.087	31.522
Cheltuieli cu deprecierea imobilizărilor	13.b	5.048	5.572
Venituri financiare	13.b	2.043.243	962.797
Cheltuieli financiare	13.b	3.205.070	311.485
Profit înainte de impozitare / Pierdere		50.232	47.517
Impozit pe profit curent		0	0
Profit net/Pierdere aferent(a) exercitiului		50.232	47.517

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

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

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2014

În LEI	Notă	31-dec.-2014	31-dec.-2013
Active			
Numerar și echivalente de numerar	6	1.464.770	1.601.562
Cheltuieli în avans	7b	403	5.056
Active financiare disponibile pentru vânzare	8a	210.532	966.182
Active financiare deținute pentru tranzacționare		5.594.245	4.897.419
Credite și creanțe	7a, 8b	780.391	1.287.859
Imobilizări corporale	9	7.439	8.533
Imobilizări necorporale	10	58.694	59.052
Total active		8.116.473	8.825.663
Datorii			
Datorii către furnizori	11	11.291	6.880
Datoria cu impozitul curent		0	0
Alte datorii	11	68.773	519.053
Avansuri încasate de la clienți	11	851.952	1.256.243
Total datorii		932.016	1.782.177
Capitaluri proprii			
Capital social	12	4.529.160	4.630.699
Rezerva legală	12	286.390	284.014
Alte rezerve	12	257	-14.774
Rezultatul reportat		2.368.650	2.143.547
Total capitaluri proprii		7.184.458	7.043.486

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,

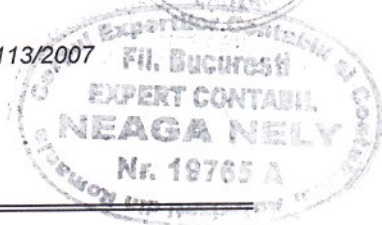
**SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE
CONSULTANTA SI AUDIT SRL**

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. înregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

În LEI	Notă	31-dec.-2014	31-dec.-2013
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
+ Incasari de la clienti si in numele clientilor		-211.517	21.511.846
- Plati catre clienti, furnizori si angajati		-1.282.451	-21.438.498
- Impozitul pe profit plătit		0	0
Numerar net din activități de exploatare		-1.493.968	73.348
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
+ Dividende încasate		1.214.324	240.509
+ Dobânzi încasate		10.347	44.480
+ Vânzări de active financiare		0	0
- Achiziții de active financiare		132.505	-340.497
+ Vânzări de imobilizări corporale/necorporale		0	0
- Achiziții de imobilizări corporale/necorporale		0	0
Numerar net din activități de investiții		1.357.176	-55.508
Creștere/scădere netă în numerar și echivalente de numerar		-136.792	17.840
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		1.601.562	1.583.722
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		1.464.770	1.601.562

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



[Handwritten signature in blue ink]

INTOCMIT,

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

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura

[Handwritten signature in blue ink]



Situația evoluției capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Nota	Capital social	Rezervă legală	Rezervă pentru valoare justă	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
În LEI						
Sold la 1 ianuarie 2013	4.601.752	283.263	0	-14.774	2.125.728	6.995.969
Profit sau pierdere	0	0	0	0	47.517	47.517
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12 0	751		0	-751	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	12 28.947	0	0	0	-28.947	0
Ajustari rezerve	12 0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2013	4.630.699	284.014	0	-14.774	2.143.547	7.043.486
Profit sau pierdere	0	2.376	0	0	119.368	121.744
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare	12 0	0		0	0	0
Modificarea valorii juste a capitalului social	12 -101.539	0	0	0	105.735	4.197
Ajustari rezerve	12 0	0	0	15.031	0	15.031
Sold la 31 decembrie 2014	4.529.160	286.390	0	257	2.368.650	7.184.458

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



[Handwritten signature]

INTOCMIT,

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

NEAGA NELY

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura



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

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

Cifra de afaceri este formata din venituri din comisioane in baza contractelor de intermediere (servicii de investitii financiare). Pe parcursul anului 2014 societatea a obtinut venituri si din activitati de consultanta cu privire la structura de capital si alte aspecte conexe, precum si din servicii privind fuziuni si achizitii.

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 2014 era urmatoarea:

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) emise de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) așa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeana, în vigoare la data raportării, 31 decembrie 2014.

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 în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente aduse la standardele și interpretările existente emise de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană sunt în

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

vigoare în perioada curentă:

- IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- IFRS 11 “Asocieri în participatie”, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- IFRS 12 “Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități”, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- IAS 27 (revizuit în 2011) “Situații financiare individuale”, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- IAS 28 (revizuit în 2011) “Investiții în entități asociate”, adoptat de UE în 11 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- Completări față de IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 11 „Asocieri în participatie” și IFRS 12 „Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități” - Ghid pentru tranziție, adoptat de UE în 4 aprilie 2013 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- Completări față de IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12 „Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități” și IAS 27 (revizuit în 2011) „Situații financiare separate” – Companii de Investiții, adoptat de UE în 20 noiembrie 2013 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- Completări față de IAS 32 “Instrumente financiare: Prezentare” - Compensări active și pasive financiare, adoptat de UE în 13 decembrie 2012 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- Completări față de IAS 36 “Deprecierea activelor” – prezentarea valorii recuperabile pentru activele nefinanciare, adoptat de UE în 19 decembrie 2013 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- Completări față de IAS 39 “Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare” – noviația instrumentelor derivate și continuarea contabilității pentru acoperirea împotriva riscurilor pentru elementele valutare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014),

Standarde si interpretări emise de IASB, adoptate de UE dar care nu sunt încă în vigoare

La data autorizării acestor situații financiare, următoarele standarde, completări aduse standardelor existente și interpretări emise de IASB și adoptate de către UE sunt emise dar nu sunt în vigoare în perioada curentă:

- Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS

16, IAS 24 și IAS 38), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările, adoptat de UE în 17 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),

- Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2011-2013)”, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, IAS 24 și IAS 40), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările, adoptat de UE în 18 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015),
- Completări față de IAS 19 ”Beneficiile angajaților” – planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților, adoptat de UE în 17 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- IFRIC 21 „Perceperea impozitelor” adoptat de UE în 13 iunie 2014 (în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 17 iunie 2014).

Standarde si interpretări emise de IASB dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS adoptat de UE nu prezintă diferențe semnificative față de reglementările adoptate de către Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, completări aduse standardelor existente și interpretări, care nu au fost aprobate de către UE la data publicării situațiilor financiare (datele intrării în vigoare menționate mai jos sunt pentru IFRS în întregime):

- IFRS 9 ”Instrumente financiare” și completări ulterioare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 14 ”Reglementarea conturilor amânate” (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Completări față de IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28, “Investiții în entități asociate și Operații în Participațiune” – clarifica tratamentul vanzării sau aportului de active între investitor și entitatea asociată/asocierea în *participație* (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12, “Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități” și IAS 28, “Investiții în entități asociate și Operații în Participațiune” – Entități de investiții: Aplicarea excepției la consolidare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IFRS 11 “Asocieri în participație” – îmbunătățirea metodei de contabilizare a intereselor în entitățile controlate în comun (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei (RON))

- Completări față de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” – îmbunătățirea metodei de prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale” - clarificare a metodelor acceptabile de depreciere și amortizare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultură” – Agricultură – plante fructifere, (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de IAS 27 “Situații financiare individuale” – metoda punerii în echivalență - (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Completări față de diferite standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2012-2014)”, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2016).

Entitatea nu a adoptat în avans standarde noi sau amendamente ale standardelor în 2014. Entitatea anticipează că adoptarea acestor standarde, completări la standardele existente și interpretările nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Entității în perioada inițială a adoptării. Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele ale exercitiului financiar anterior.

3.1. Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate în lei romanesti (RON) aceasta fiind moneda functionala si de prezentare a Societatii.

Conversia în moneda straina

Tranzacțiile în moneda straina sunt convertite în moneda functionala 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 straina folosind ratele de schimb de sfârșit de an sunt evidenciate în contul de profit și pierdere

Modificările valorii juste ale titlurilor monetare denominate în moneda straina clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt analizate separat; diferențe de conversie rezultate din modificarea costului amortizat al titlurilor și alte modificări în valoarea titlurilor respective.

Diferențele de conversie aferente modificării costului amortizat sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, iar celelalte modificări sunt recunoscute în 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 anului 2014, Societatea a avut un portofoliu de instrumente desemnate ca fiind active financiare deținute pentru tranzactionare.

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 decăt:

- (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 detinătorul 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 anului 2014, 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 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 prețul 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;
- 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 viața 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.
Principala 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.

Veniturile din dobânzi generate de un activ financiar sunt recunoscute atunci când veniturile respective pot fi măsurate în mod precis. Veniturile din dobânzi 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.

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 legală

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 legală este deductibilă fiscal în limita unei cote de 5% aplicată 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 Generală 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 (UE) nr. 575/2013 și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard.

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

- Creanțe față de administrații locale: creanțe bugetare;
- Creanțe față de instituții și instituții financiare: conturi bancare, fonduri de garantare;
- Creanțe 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%: creanțe față de instituții financiare-conturi bancare;
- Procent 50%: creanțe față de instituții financiare-fonduri de garantare și creanțe față de administrații locale-creanțe bugetare;
- Procent 100%: creanțe față de societăți-plăți în avans și imobilizări corporale.

B. Riscul valutar

Riscul valutar se calculează respectând prevederile Regulamentului (UE) nr. 575/2013 și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind cerințele prudențiale a instituțiilor de credit și a societăților de investiții.

C. Riscul General

Determinarea cerinței de capital pentru acoperirea riscului general s-a efectuat aplicând metodologia de calcul potrivit abordării de bază prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind cerințele prudențiale a instituțiilor de credit și a societăților de investiții.

Conform acestuia, societățile de servicii de investiții financiare trebuie să mențină fonduri proprii echivalente cu o patrimoniu din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent. Conform

calculului, acest indicator are o valoare de 251.432 RON pentru 2014 si nu variaza, fiind calculat o singura data pe an.

D. Fondurile proprii

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.

Conform raportarii aferente lunii decembrie, fondurile proprii ale societatii au inregistrat o valoare de 7.046.101RON, respectiv 1.572.053 EUR (curs RON/EUR 4,4821).

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 și procedurilor de evaluare a riscului, masura in care societatea și persoanele relevante respecta procedurile, metodele și mecanismele de administrare a riscurilor, precum și eficacitatea și 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 și modificarilor elementelor patrimoniului și 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 și 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.

- 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 evaluării

- 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.

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. Respectivă politică contabilă 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;
- (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, al altor evenimente sau condiții asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de trezorerie ale entității.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

6. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Depozite la banci pe termen scurt (RON)	548.473	143.959
Depozite la banci pe termen scurt (EUR)	-	53.217
Conturi curente – disponibil societate (RON)	27.201	36.250
Conturi curente – disponibil societate (EUR)	14.650	-
Depozite overnight – disponibil clienti (RON)	118.261	275.851
Conturi curente – disponibil clienti (RON)	755.372	1.091.359
Conturi curente – disponibil clienti (USD)	-	-
Numerar în casă (RON)	-	-
Numerar în casă (EUR)	-	-
Alte valori	813	926
Total numerar și echivalente de numerar	1.464.770	1.601.562

7. CREDITE ȘI CREANȚE

a. Alte creanțe	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Debitori diversi	8.337	-
Debitori Din Tranzactii Cu Instrumente Financiare Derivate	-	164.024
Debitori Din Alte Operatiuni Privind Tranzactiile	106.502	544.543
Decontari Din Operatii In Curs De Clarificare	176.032	129.206
C.A.S.M.B. - sume concedii medicale de restituit	-	26.563
Bugetul de stat - impozite si taxe	-	22.502
Total alte creanțe	290.870	886.838

b. Cheltuieli inregistrate in avans	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Asigurare RCA masina	111	134
Abonament RCS -RDS	292	4.922
Total cheltuieli inregistrate in avans	403	5.056

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

8. ACTIVE FINANCIARE

a. Disponibile pentru vanzare – titluri	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Casa de Compensare Bucuresti (C.C.B.)	4.700	4.700
Fondul de Compensare a Investitorilor (F.C.I.)	1.500	1.500
Bursa de Valori Bucuresti (B.V.B.)	-	755.650
Sibex-Sibiu Stock Exchange (SIBEX)	-	100
Casa Romana de Compensatie (CRC)	40.500	40.500
Certificate CEB	2.046	2.046
Sai Sira SA	156.750	156.750
Siretul Pascani	5.036	5.036
Total valoare titluri de participare	210.532	966.182

La sfarsitul anului 2014 SSIF Vienna Investment Trust SA detine actiuni dupa cum urmeaza :

- C.C.B. - 470 actiuni necotate;
- F.C.I. - 150 actiuni necotate;
- C.R.C. - 40.500 actiuni necotate.

b. Alte active financiare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Fond Comun Garantare C R C	-	27.368
Contributie initiala CCB	29.701	29.201
Garantie Financiara CCB	20.000	40.000
Garantie Bursa Romana De Marfuri	6.714	6.714
Depozitarul Central - Fond de Garantare	74.538	73.503
Keler - fond garantie	224.105	224.235
Athexclear - fond garantie	134.463	-
Total alte active imobilizate	489.521	401.021

9. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2013	132.490	22.360	154.850
Achiziții	5.200	0	5.200
Ieșiri	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2013	137.690	22.360	160.050
Sold la 01 ianuarie 2014	137.690	22.360	160.050
Achiziții	2.210	0	2.210

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

(toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Ieșiri	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2014	139.900	22.360	162.260
Amortizare	Instalații tehnice și mijloace de transport	Mobilier, aparatură birotică și alte echipamente	Total
Sold la 01 ianuarie 2013	129.284	18.183	147.467
Cheltuiala cu amortizarea	2.574	1.477	4.051
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2013	131.858	19.660	151.518
Sold la 01 ianuarie 2014	131.858	19.660	151.518
Cheltuiala cu amortizarea	2.812	491	20.151
Eliminată la ieșirea activelor	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2014	134.670	20.151	154.821

10. IMOBILIZĂRI NECORPORALE – LICENȚE ȘI SOFTWARE

	Cost		Amortizare
Sold la 01 ianuarie 2013	136.652	Sold la 01 ianuarie 2013	76.927
Achiziții	848	Cheltuiala cu amortizarea	1.521
Ieșiri	0	Eliminată la ieșirea activelor	0
Sold la 31 decembrie 2013	137.500	Sold la 31 decembrie 2013	78.448
Sold la 01 ianuarie 2014	137.500	Sold la 01 ianuarie 2014	78.448
Achiziții	2.204	Cheltuiala cu amortizarea	1.745
Ieșiri	5.732	Eliminată la ieșirea activelor	4.915
Sold la 31 decembrie 2014	133.972	Sold la 31 decembrie 2014	75.278

11. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Datorii comerciale	11.291	6.880
Datorii reprezentand comisioane Piața de Capital	8.968	1.758
Datorii reprezentând avansuri incasate de la clienti	851.952	1.256.243
B.V.B. – tranzactii clienti in curs de decontare	20.138	480.752

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Datorii reprezentand garantii administratori	266	2.924
Datorii către bugetul statului	5.855	4.451
Datorii reprezentand contributii sociale de plata	12.229	14.212
Datorii către C.N.V.M.	21.314	1.507
Datorii catre alti creditorii diversi	-	13.450
Total datorii	932.016	1.782.177

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

Datoriile catre C.N.V.M. sunt reprezentate de cota de 0,08% din tranzactiile de cumparare si de taxa de 1% aplicat veniturilor din exploatare, aferent trimestrului IV.

Alti creditorii diversi reprezinta fosti clienti carora nu li s-au putut returna disponibilitatile din cont.

12. CAPITAL PROPRIU

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Capital social	4.529.160	4.630.699
Rezerve legale	286.390	284.014
Alte rezerve	257	-14.744
Rezultat reportat	2.368.650	2.143.547
Total capitaluri proprii	7.184.458	7.043.486

13. ANALIZA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

A. Pentru activitatea de exploatare	31 dec. 2014	31 dec. 2013
Venituri din comisioane tranzactionare	288.235	208.750
Venituri din activitati diverse - comisioane alte servicii	1.911.911	16.083
Venituri din activitati diverse - consultanta	-	-
Alte venituri din exploatare	17.196	225.559
Total venituri	2.217.342	450.392

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE **SSIF VIENNA INVESTMENT TRUST SA**
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate in lei (RON))

Cheltuieli cu materialele consumabile si obiecte de inventar	25.303	19.011
Cheltuieli privind utilitatile	11.784	12.511
Cheltuieli cu chirii	63.601	63.568
Cheltuieli cu intretinerea, reparatiile si primele de asigurare	20.377	26.897
Cheltuieli privind comisioanele/taxe pentru piata de capital	103.157	156.825
Cheltuieli privind onorariile de audit	19.400	15.900
Alte cheltuieli privind comisioane si onorarii	11.229	14.929
Cheltuieli de protocol si donatii, sponsorizari	1.274	5.635
Cheltuieli cu deplasari, detasari	80	11.005
Cheltuieli postale si taxe de comunicatii	27.077	30.352
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	446	423
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	112.967	115.653
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	103.403	68.904
Cheltuieli cu salariile conducerii	196.944	231.132
Cheltuieli cu salariile personalului	182.901	161.380
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	105.702	114.490
Alte cheltuieli de exploatare	15.034	-
Cheltuieli de exploatare privind amortizarile imobilizarilor	5.049	5.572
Total cheltuieli	1.005.728	1.003.187

B. Pentru activitatea de investitie

	31 dec. 2014	31 dec. 2013
Venituri din imobilizari financiare detinute	132.506	591.643
Alte venituri financiare	45.146	263.936
Venituri din diferente de curs valutar	43.950	56.767
Venituri din dobanzi	10.347	50.451
Total venituri	231.950	962.797
Cheltuieli privind imobilizarile financiare	3.184.788	208.084
Cheltuieli din diferente de curs valutar si comisioane bancare	19.835	103.401
Total cheltuieli	3.204.624	311.485

C. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	31 dec. 2014	31 dec. 2013
Cheltuieli cu impozitul	-	-

14. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI:

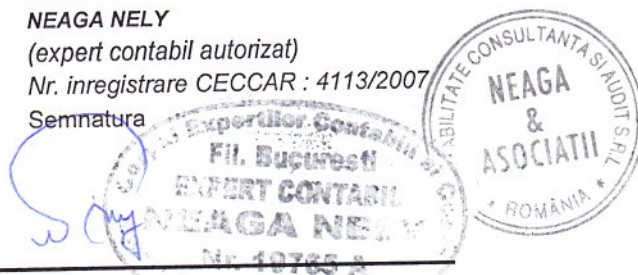
Nu au existat evenimente care sa afecteze situatiile financiare prezentate.

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



INTOCMIT,
 Numele si prenumele (calitatea)
SC NEAGA & ASOCIATII CONTABILITATE CONSULTANTA SI AU
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 2014**

În LEI	Notă	31-dec.-2014		
		RAS	Ajustare	IFRS
Active				
Alte invest financiare pe termen scurt*1		4.834.398	4.197	4.838.595
Capitaluri proprii				
Capital Subscris Varsat *2	12	4.453.452	75.709	4.529.160
Rezultatul exercitiului		121.744	-71.512	50.232

*1 - Ajustari in conformitate cu IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare"

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

ADMINISTRATOR,
SIMIONESCU ADRIAN

Semnatura



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

(expert contabil autorizat)

Nr. inregistrare CECCAR : 4113/2007

Semnatura

