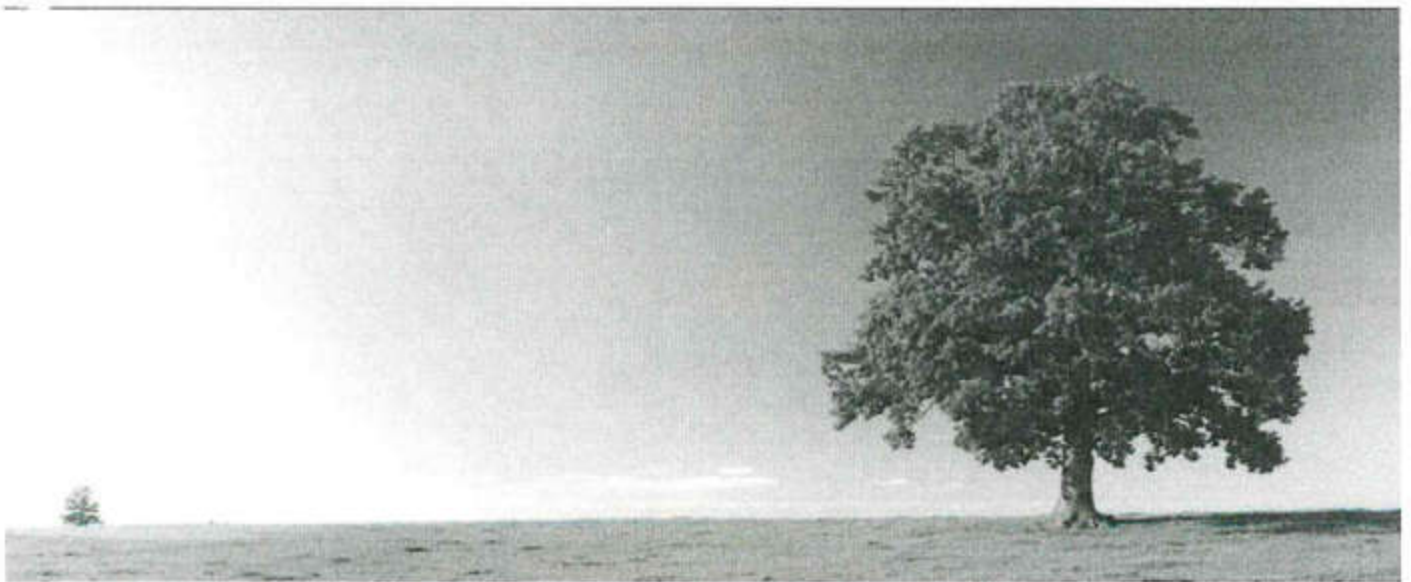







SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu IFRS
la 31 decembrie 2016



CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE.....	7-32

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2016	2015
<u>Venituri</u>			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	2,049,385	2.472.848
Castigul net din vanzarea activelor	8	37.051	296.398
Castigul net din reevaluarea activelor financiare prin contul de profit si pierdere	9	99,033	905.464
Venituri din dobanzi	10	35,664	59.636
Venituri din dividende	11	132,519	168.898
Castigul net din diferentele de curs valutar		(1,085)	1.733
Alte venituri		180.732	38.192
<u>Cheltuieli</u>			
Cheltuieli cu comisioanele		554,037	624.838
Cheltuieli cu dobanzile		-	-
Pierderi din deprecierea activelor	12	4,025	1,011,919
Alte cheltuieli	13	2,275.471	2,488.340
Profit inainte de impozitare		- 300.234	-181.928
Impozitul pe profit	14	-	-
Rezultatul net al exercitiului financiar		- 300.234	-181.928
<u>Alte elemente ale rezultatului global</u>		-	-
Total - alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		-300.234	-181.928
Rezultatul pe actiune	25	n/a	n/a
Numar actiuni		183.916.436	183.916.436
Molnar Octavian Director general	 		Teregovan Daniela Director economic 

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Active			
Numerar si echivalente de numerar	15	14.837.807	11.040.762
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	4.187.608	4.907.716
Active financiare disponibile pentru vanzare	17	18.520	63.480
Imobilizari necorporale	18	42.440	71.046
Imobilizari corporale	19	3.119.857	3.282.360
Alte active	20	1.438.610	1.319.097
Total active		23.644.842	20.684.461
Datorii			
Dividende de plata	21	-	-
Cienti creditor		14.108.632	10.881.348
Alte datorii	22	191.958	158.627
Total datorii		14.300.590	11.039.975
Capitaluri proprii			
Capital social	23	18.391.644	18.391.644
Prime de capital		50.000	50.000
Profit / Pierdere cumulata		- 10.683.672	- 10.394.437
Rezerve legale		840.443	840.443
Alte rezerve		745.837	756.836
Total capitaluri proprii		9.344.252	9.644.486
Total datorii si capitaluri proprii		23.644.842	20.684.461

Molnar Octavian
Director general



Teregovan Daniela
Director economic

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2016	2015
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	- 300.234	- 181.928
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale	205.554	201.539
Castigul net din diferente curs valutar	1.085	-1.733
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	- 29.825	- 43.063
Ajustari de valoare a activelor disponibile pentru vanzare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	- 106.259	- 1.158.799
Alte ajustari	-17.042	-
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	4.025	1.011.919
Venituri din dobanzi	- 35.664	- 59.636
Venituri din dividende	- 132.519	- 168.898
Cheltuiala cu impozitul pe profit		
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare		
Modificarea datorilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	4.981.150	3.111.672
Modificarea datorilor	- 1.905.788	- 2.397.802
Impozitul pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	2.664.483	313.471
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Dividende incasate	132.519	168.898
Dobanzi incasate	35.664	59.636
Achizitii de titluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	- 2.719.814	- 3.519.831
Vanzari de titluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	3.537.157	2.677.673
Achizitii de titluri disponibile pentru vanzare		
Vanzari de titluri disponibile pentru vanzare	-	-
Achizitii de imobilizari necorporale, corporale	- 14.445	- 257.127
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	29.825	43.063
Modificarea creantelor -fonduri grantare	131.656	65.744
Numerar net utilizat in activitati de investitii	1.132.562	-761.944
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Contractare leasing financiar	-	-
Plati leasing	-	-
Rambursari imprumuturi	-	-
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	0	0
Creșterea / descreșterea neta a numerarului și a echivalentelor de numerar	3.797.045	- 448.472
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	11.040.762	11.489.234
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	14.837.807	11.040.762

Molnar Octavian
Director general



5

Teregovan Daniela
Director economic

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	18.391.644	50.000	840.443	756.836	- 10.394.437	9.644.486
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	- 300.234	- 300.234
Rezerve din reevaluare imobilizarilor corporale	-	-	-	-10.999	-	-10.999
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	-	10.999	10.999
Sold la 31 decembrie 2016	18.391.644	50.000	840.443	745.837	- 10.683.672	9.344.252

	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	18.391.644	50.000	840.443	816.023	- 10.315.876	9.782.234
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	- 181.928	- 181.928
Rezerve din reevaluare imobilizarilor corporale	-	-	-	34.514	9.666	44.180
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	-88.832	88.832	-
Rezerve reprezentand rezultatul reportat din aplicarea pentru prima oara a IAS	-	-	-	-4.869	4.869	-
Sold la 31 decembrie 2015	18.391.644	50.000	840.443	756.836	- 10.394.437	9.644.486

Molnar Octavian
Director general




Teregovan Daniela
Director economic



1. Entitatea care raporteaza

IFB FINWEST SA („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare infiintata in 1996 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 297/2004 privind piata de capital.

Societatea are sediul social in Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, Romania.

Numar inregistrare in registrul CNVM: PJR01SSIF/020065

Numar operator date cu caracter personal inregistrat la (A.N.S.P.D.C.P.): 13447/23.05.2007

Telefon / fax : 0257-281611; 0257-281612

Pagina de internet : www.ifbfinwest.ro

e-mail: office@ifbfinwest.ro ; ifb@ifbfinwest.ro

Obiectul principal de activitate : intermedierea serviciilor de investitii financiare, dupa cum urmeaza:

1. servicii principale:

- a) preluarea si transmiterea ordinelor primite de la investitori in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare, altfel decat pe cont propriu;
- c) tranzactionarea instrumentelor financiare pe cont propriu;
- d) administrarea portofoliilor de conturi individuale ale investitorilor, pe baza discretionala, cu respectarea mandatului dat de acestia, atunci cand aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;
- e) subscrierea de instrumente financiare in baza unui angajament ferm si/sau plasamentul de instrumente financiare;

2. servicii conexe:

- a) custodia si administrarea de instrumente financiare;
- b) inchirierea de casete de siguranta;
- c) acordarea de credite sau imprumuturi de instrumente financiare unui investitor, in vederea executarii unor tranzactii cu instrumente financiare, in care respectiva societate de servicii de investitii financiare este implicata in tranzactii;
- d) consultanta acordata societatilor cu privire la orice probleme legate de structura de capital, strategie industrială, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si achizițiile de societati;
- e) alte servicii privind subscrierea de instrumente financiare in baza unui angajament ferm;
- f) consultanta de investitii cu privire la instrumentele financiare;
- g) servicii de schimb valutar in legatura cu activitatile de servicii de investitii financiare prestate.

Sucursalele si agentiile societatii la 31.12.2016 :

Sucursala Bucuresti	- Bucuresti, Sector 1, str. Grigore Alexandrescu, nr. 61
Agentia Arad	- Arad, Strada Barabas Bela, nr. 27 , jud. Arad
Agentia Bistrita	- Bistrita, Str. Albert Berger nr. 18, et. 1 ap. 2, Jud.Bistrita
Agentia Carei	- Carei, str. A.I.Cuza, nr.24 , jud. Satu Mare,
Agentie Deva	- Deva, B-dul Decebal, bl.R, parter,et.1, ap. 1 jud.Hunedoara
Agentia Oradea	- Oradea str. Sucevei ,nr.43, Jud.Bihor
Agentia Satu Mare	- Satu Mare, str. Gheorghe Doja, nr.3, jud. Satu Mare
Agentia Timisoara	- Timisoara, B-dul Ion Dragalina nr.31, sc.D, ap.2, jud.Timis
Agentia Zalau	- Zalau, B-dul Mihai Viteazu, nr. 66, Bl. A23, ap.2, jud. Salaj

Evidenta actiunilor si a actionarilor este tinuta de catre Registrul Miorita.

2. Bazele întocmirii

2.1 Declarația de conformitate

Începând cu situațiile financiare pentru 2016, SSIF IFB FINWEST SA întocmește situații financiare în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității normale a activității Societății în viitorul previzibil.

2.2 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS1 "Prezentarea situațiilor financiare". Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

2.3 Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3.4 (e).

2.4 Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON) adică leul românesc, considerat ca moneda funcțională a Societății, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare.

2.5 Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

2.6 Modificari in politicile contabile

Incepand situatiile financiare la 31.12.2015, Societatea a modificat prezentarea situatiilor financiare in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” (2007) revizuit.

Ca urmare, Societatea prezinta in situatia modificarilor capitalurilor proprii toate modificarile aferente actionarilor, in timp ce modificarile capitalurilor proprii ce nu au legatura cu actionarii sunt prezentate in situatia rezultatului global. Informatiile comparative au fost prezentate astfel incat acestea sa fie in conformitate cu standardul revizuit.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

3.1 Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din diferentele de curs valutar rezultate din decontarea tranzactiilor efectuate in alte valute si din conversia activelor si datoriilor monetare denuminate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Diferentele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participatiile detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justa.

Diferentele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi instrumentele financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2015	31 decembrie 2015
Euro (EUR)	4,5411	4,5245
Dolar american (USD)	4,3033	4,1477

3.2 Contabilizarea efectului hiperinflatiei

In conformitate cu IAS 29, situatiile financiare ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate in unitatea de masura curenta la data incheierii bilantului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al preturilor de la data achizitiei sau a contributiei).

Conform IAS 29, o economie este considerata ca fiind hiperinflationista daca, pe langa alti factori, rata cumulata a inflatiei pe o perioada de trei ani depaseste 100%. Scaderea continua a ratei inflatiei si alti factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate a incetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor financiare incepand cu 1 ianuarie 2004.

In cazul imobiliarilor corporale existente la 31.12.2003 nu a fost necesara ajustarea valorilor deoarece ele sunt prezentate la valoarea reevaluatata aferenta nivelului anului 2003, conform H.G. nr.1553/2003, valorile rezultate din actualizarea la inflatie fiind corelate cu valoarea de piata si de utilitate, rezultand astfel valoarea justa, asimilabila cu valoarea de piata.

3.3 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele, cu o scadență mai mică de 90 zile.

3.4 Active și datorii financiare

a) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii, în funcție de scopul pentru care au fost achiziționate. Conducerea societății stabilește modul de clasificare în momentul achiziționării și reevaluează periodic această clasificare.

- *Active sau datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

- *Investiții deținute până la scadență*

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

- *Creante*

Creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat.

- *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoare justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit și pierdere.

b) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la costul de achiziție.

c) Compensari

Actiunile si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

d) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere sau imposibilitate de recuperare.

e) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective. Se utilizeaza pretul de inchidere inregistrat in piata, in ultima zi de tranzactionare.

Actiunile financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru instrumente financiare detinute la entitati aflate in reorganizare si/sau lichidare, valoarea justa se stabileste ca fiind "zero".

f) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare masurate la cost amortizat

La data fiecarui bilant contabil, Societatea analizeaza daca exista vreun indiciu obiectiv potrivit caruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului ("eveniment generator de pierdere"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil.

Valoarea contabila a activului este diminuată prin folosirea unui cont de ajustari. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Daca intr-o perioada urmatoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoasterii deprecierei determina reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata fie direct, fie folosind un cont de ajustare pentru depreciere. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Active financiare disponibile pentru vanzare

In cazul activelor financiare disponibile pentru vanzare, atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit si pierdere chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capitaluri proprii in contul de profit si pierdere va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute in contul de profit si pierdere aferente unor participatii clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare nu pot fi reluate in contul de profit si pierdere. Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unei participatii depreciate creste, cresterea valorii va fi recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global.

Daca exista indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participatii nelistate care nu este prezentata la valoare justa deoarece valoarea justa nu poate fi masurata in mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmeaza a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este masurata ca diferenta dintre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata de rentabilitate interna curenta a pietei pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate in contul de profit si pierdere.

Pentru a determina daca un activ este depreciat, Societatea ia in considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scaderea semnificativa si pe termen lung a valorii juste sub cost; conditiile pietei si ale domeniului de activitate, in masura in care acestea influenteaza valoarea recuperabila a activului; conditiile financiare si perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influenta operatiunile desfasurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situatii financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluării activelor pe pietele internationale si locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

g) Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

h) Reclasicari

1. nu trebuie reclasificat niciun instrument derivat in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in timp acesta este detinut sau emis
2. nu trebuie reclasificat niciun instrument financiar in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, daca la recunoasterea initiala a fost desemnat de Societate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere
3. poate reclasifica un activ financiar, daca nu mai este detinut in vederea vanzarii sau rasumpararii in viitor apropiat, in afara categoriei de instrumente evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, daca dispozitiile din IAS 39, pct. 50b si 50d sunt respectate.

Societatea nu trebuie sa reclasifice niciun instrument financiar in categoria de instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere dupa recunoasterea initiala.

Daca, in urma modificarii intentiei sau capacitatii, nu mai este portivita clasificarea unei investitii ca fiind pastrata pana la scadenta, acesta trebuie reclasificata ca fiind disponibila in vederea vanzarii si va fi reevaluta la valoarea justa.

De fiecare data cand vanzarile sau reclasificarea unei valori mai mult decat nesemnificative din investitiile pastrate pana la scadenta nu indelinese niciuna din conditiile IAS 39.9, toate investitiile pastrate pana la scadenta ramase trebuie reclasificate ca fiind disponibile in vederea vanzarii si mentinute in aceasta categorie de clasificare pe o perioada de cel putin 2 ani.

Daca devine disponibila o evaluare fiabila a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare pentru care o astfel de evaluare nu a fost disponibila anterior, activul sau datoria trebuie reevaluat la valoare justa, iar diferenta dintre valoarea sa contabila si valoare justa trebuie sa fie contabilizata in conformitate cu IAS 39.

Daca, la un anumit moment, un activ financiar sau o datorie financiara trebuie contabilizata la cost sau la costul amortizat si nu la valoarea justa, valoarea justa a activului financiar sau a datoriei financiare la acea data devine noul sau cost sau cost amortizat, dupa caz. Aceasta situatie poate aparea ca urmare a :

- modificarii intentiei sau capacitatii Societatii
- situatiilor rare in care nu mai este disponibila o evaluare fiabila a valorii juste.

Orice castiguri sau pierderi anterioare din acel activ care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global trebuie contabilizate astfel:

- in cazul unui activ financiar cu o data scadente fixa, pierderea sau castigul trebuie amortizat in profit sau pierdere pe parcursul duratei de viata utila ramasa a investitiei pastrate pana la scadenta prin metoda dobanzii efective.

Orice diferenta intre noul cost amortizat si valoare la scadenta trebuie amortizat pe parcursul vietii ramase a activului financiar, utilizand metoda dobanzii efective, in mod similar cu amortizarea primei si a unei reduceri.

Daca activul financiar se depreciaza ulterior, orice castig sau pierdere care a fost recunoscuta anterior direct la alte elemente ale rezultatului global este reclasificata de la capitalurile proprii in profit si pierdere in conformitate cu IAS 39.

- in cazul unui activ financiar care nu are o data de scadenta fixa, castigul sau pierderea trebuie recunoscuta in profit sau pierdere atunci cand activul financiar va fi vandut sau cedat intrun alt mod.

Daca activul financiar se depreciaza ulterior, orice castig sau pierdere care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global este reclasificata de la capitaluri proprii in profit sau pierdere in conformitate cu IAS 39.

i) Castiguri si pierderi

Castigurile sau pierderile ce rezulta dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relatii de acoperire impotriva riscurilor sunt recunoscute astfel:

- castigurile sau pierderile generate de active financiare sau datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute in profit sau pierdere
- castigurile sau pierderile generate de activ financiar disponibi in vederea vanzarii sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia pierderilor din depreciere.

Cand activul este derecunoscut, pierderile sau castigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate de la capitalurile proprii in profit sau pierdere.

In momentul deprecierii sau derecunoasterii activelor financiare si a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cat si prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaste un castig sau o pierdere in contul de profit sau pierdere.

3.5 Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

3.6 Imobilizari corporale

a) *Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate initial la cost. Costul unui element de imobilizari corporale este format din pretul de cumparare, inclusiv taxele nerecuperabile, dupa deducerea oricaror reduceri de pret de natura comerciala si oricaror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locatia si in conditia necesare pentru ca acesta sa poata fi utilizat in scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajatii care rezulta direct din constructia sau achizitionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile initiale de livrare si manipulare, costurile de instalare si asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeaasi natura si cu utilizari similare:

- Terenuri;
- Constructii;
- Echipamente, instalatii tehnice si masini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier si alte imobilizari corporale.

Terenurile si constructiile sunt evidentiate la valoarea reevaluata, aceasta reprezentand valoarea justa la data reevaluarii minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluarea terenurilor si constructiilor este efectuata de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justa se bazeaza pe cotatele de preturi din piata, ajustate, daca este cazul, astfel incat sa reflecte diferentele legate de natura, locatia sau conditiile respectivului activ.

Reevaluariile trebuiesc facute cu regularitate pentru a se asigura faptul ca valoarea contabila nu difera semnificativ de valoarea justa la finalul perioadei de raportare. Ultima reevaluare a cladirilor a fost efectuata la data de 31.12.2015.

Celelalte categorii de imobilizari corporale sunt evidentiate la cost, mai putin amortizarea acumulata si ajustarile pentru deprecierea valorii.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se inregistreaza in contul de profit si pierdere atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

b) Amortizare

Amortizarea este calculata folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

- | | |
|--|-----------|
| • Constructii | 40-60 ani |
| • Echipamente, instalatii tehnice | 2-4 ani |
| • Mijloace de transport | 4-6 ani |
| • Mobilier si alte imobilizari corporale | 3-15 ani |

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

c) Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in contul de profit si pierdere curent.

3.7 Imobilizarile necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, o imobilizare corporala este contabilizata la cost minus amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate.

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand aceste cresc valoarea beneficiilor economice viitoare. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care inlocuieste costul, minus valoarea amortizata.

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata estimata, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare.

Durata de viata utila estimata :

- | | |
|--------------------------------|-----------|
| • Programe informatice | 1 - 3 ani |
| • Alte imobilizari necorporale | 1 - 5 ani |

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

3.8 Deprecierea activelor altele decat cele financiare

Valoarea contabila a activelor Societatii care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitelor amanate, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a identifica existenta indiciilor de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a activului sau a unitatii sale generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila a activului sau a unitatii generatoare de numerar.

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

3.9 Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

3.10 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

3.11 Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane aferente activității de intermediere, se recunosc la data efectuării tranzacției.

3.12 Venituri din dobânzi

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

3.13 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data la care se stabilește dreptul Societății de a încasa dividendele.

În cazul dividendelor primite sub formă de acțiuni ca alternativă a plății de numerar, urmare a majorării capitalului prin incorporarea rezervelor, sunt recunoscute la valoarea nominală de emisiune a acțiunilor respective conform hotărârii AGA, în corespondență cu creșterea participăției aferente.

3.14 Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din castigurile din vânzarea activelor financiare, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, pierderile din deprecierile recunoscute aferente activelor financiare.

3.15 Beneficiile angajatilor

a) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurarile sociale.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate.

b) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale.

Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului).

Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate. Societatea nu are alte obligatii suplimentare.

Societatea nu este angajata in nici un sistem de pensii independent si, in consecinta, nu are nici un fel de alte obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de beneficii post pensionare.

Societatea nu are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariati.

c) Beneficiile angajatiilor pe termen lung

Obligatia neta a Societatii in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioadele anterioare.

Societatea nu are obligatia acordarii catre angajati de beneficii la data pensionarii.

3.16 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzactiile in valuta se inregistreaza in moneda functionala (leu), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data bilantului, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunoasterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in perioada in care apar.

3.17 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat.

Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global sau in alte elemente ale rezultatului global daca impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul curent al perioadei curente și al perioadelor anterioare trebuie recunoscut ca o datorie în limita sumei neplatite. Dacă suma platită depășește suma datorată, surplusul trebuie recunoscut drept o creanță.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare.

Impozitul amanat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinate de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amanat este la 31 decembrie 2016 de 16% (31 decembrie 2015: 16%).

Dacă elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amanat este înregistrat la alte elemente ale rezultatului global și impozitele se vor recunoaște la alte elemente ale rezultatului global. Dacă elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amanat este înregistrat la capitaluri proprii și impozitele se vor recunoaște la capitaluri proprii.

Creanța privind impozitul amanat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile privind impozitul curent și impozitul amanat se pot compensa dacă se referă la aceeași entitate impozabilă și sunt percepute de aceeași autoritate fiscală și entitatea are dreptul de a le compensa.

3.18 Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile sale. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni aferente perioadei de raportare.

3.19 Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

3.20 Plăți de leasing

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuiala cu leasingul operațional este recunoscută ca o componentă a cheltuielilor operaționale.

Plățile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar sunt împartite proporțional între cheltuiala cu dobânda de leasing și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să producă o rată de dobânda constantă pentru datoria de leasing rămasă. Plățile de leasing contingente sunt recunoscute prin revizuirea plăților minime de leasing pentru perioada de leasing rămasă când ajustarea de leasing este confirmată.

3.21 Noi standarde si interpretari

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari la standardele deja existente au fost publicate si sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele incepand dupa 1 ianuarie 2017 :

1. Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2016:

- IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdicii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Societatea nu a folosit aceasta modificare.

- IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Societatea nu a folosit aceasta modificare.

- IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculate amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Societatea nu a folosit aceasta evaluare.

- IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie. Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocieri in participatie si operatiuni in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Societatea nu a inregistrat tranzactii care sa intre in aria acestei modificari.

- IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 41 Agricultura (modificare): plante productive. Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Plantele productive intra, de acum, in domeniul de aplicare al IAS 16 Imobilizari corporale si se supun tuturor prevederilor acestuia. Aceasta include posibilitatea de a alege intre modelul bazat pe cost si modelul de reevaluare pentru reevaluarea ulterioara. Productia obtinuta de la plantele productive (de ex.: fructele care cresc in pomi) va ramane in domeniul de aplicare al IAS 41 Agricultura. Subventiile guvernamentale aferente plantelor productive vor fi, de acum, contabilizate in conformitate cu IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala, in loc sa fie contabilizate in conformitate cu IAS 41. Societatea nu a inregistrat tranzactii care sa intre in aria acestei modificari.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Niciuna dintre aceste modificari nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii :

- IFRS 2 Plata pe baza de actiuni: Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi”).
- IFRS 3 Combinari de intreprinderi: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- IFRS 8 Segmente de activitate: Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa: Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si a IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul neactualizarii nu este semnificativ.
- IAS 16 Imobilizari corporale: Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii brute.
- IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate: Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- IAS 38 Imobilizari necorporale: Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii brute.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Niciuna dintre aceste modificari nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii:

- IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
- IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat. Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare nu trebuiesc comprimate in raportul financiar interimar.
- IAS 19 Beneficiile angajatilor: Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respective trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
- IAS 34 Raportarea financiara interimara: Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare sau sa fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si locul in care acestea sunt incluse in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

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

- IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Se estimeaza ca amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE Se estimeaza ca amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari) Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de executare, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Aceste clarificari nu au fost inca adoptate de UE. Se estimeaza ca amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- IFRS 16: Contracte de leasing. Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Se estimeaza ca amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Se estimeaza ca amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari). Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat

valoarea sa contabilă, la profituri impozabile viitoare probabile și la evaluare combinată comparativ cu evaluarea separată. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Se estimează că amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

- IAS 7: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificări). Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectivul acestor modificări este să furnizeze informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze modificările aparute în privința datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări aparute atât din fluxuri de trezorerie, cât și din elemente nemonetare. Modificările specifice faptul că o modalitate de îndeplinire a cerințelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelară între soldurile inițiale și cele finale în situația poziției financiare în cazul datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări din fluxurile de trezorerie aferente activității de finanțare, modificări rezultate din obținerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificărilor cursurilor de schimb, modificări ale valorii juste și alte tipuri de modificări. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Se estimează că amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

- IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni (modificări). Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd cerințe de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării plăților pe baza de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cuplate pe baza de acțiuni cu caracteristica de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe baza de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Se estimează că amendamentul nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

Societatea nu anticipează aplicarea în avans a acestor standarde și interpretări. Managementul este în curs de a evalua efectele potențiale ale aplicării pentru prima dată a acestor standarde în anii respectivi.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Riscul este inerent în activitățile Societății, fiind expusă la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și pietelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul de decontare
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor pietei, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutilor.

a) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere si activelor financiare disponibile pentru vânzare.

b) Riscul de rata a dobanzii

Societatea se confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe (de exemplu, in cazul obligatiunilor).

La datele de 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda. Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de riscul fluctuatiilor ratei de dobanda.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt in general investite la rate de dobanda pe termen scurt. Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se proteja fata de fluctuatiile ratei dobanzii.

c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea nu este expusa semnificativ fluctuatiilor cursului de schimb valutar, ca urmare nici nu are o politica formalizata de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala, celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind EUR si USD.

La data de 31.12.2016 societatea are urmatoarele solduri in valuta:

	EUR	USD
Banca Transilvania	13.537	3.245
Unicredit Tiriac Bank	4.442	-
TOTAL	17.979	3.245

La data de 31.12.2015 societatea are urmatoarele solduri in valuta:

	EUR	USD
Banca Transilvania	13.584	3.127
Unicredit Tiriac Bank	4.442	-
TOTAL	18.026	3.127

4.2 Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare, iar acest risc rezulta in principal din creante, din plasamente financiare si bancare.

4.3 Riscul de decontare

Riscul de decontare reprezinta riscul asumat de societate in cazul in care titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile, excluzand contractele repo si imprumuturile, sunt nedecontate dupa data livrării. Riscul de decontare este minimizat, prin faptul ca societatea nu tranzactioneaza decat avand banii clientilor in avans in contul de clienti deschis pe numele societatii. Societatea nu acorda credite clientilor si nu efectueaza tranzactii in marja.

4.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

4.5 Riscul aferent impozitarii

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor fiscale ale Uniunii Europene și să implementeze schimbările aduse de legislația europeană. Modul în care Societatea a implementat aceste schimbări rămâne deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Sistemul fiscal din România este supus unor permanente schimbări și interpretări. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta poziții diferite față de poziția Societății și pot calcula dobanzi și penalități fiscale.

Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale. În România perioadele fiscale rămân deschise auditului fiscal timp de cinci ani.

4.6 Riscul aferent mediului economic

Mediul economic în anul 2016 a avut per ansamblu o creștere economică moderată iar piața de capital s-a constatat o consolidare, cu toate că în prima parte a anului încă au fost resimțite efectele problemelor aparute pe piețele emergente pe fondul crizei aparute în 2015 ca urmare a scăderilor cursului la petrol.

Conducerea Societății efectuează periodic estimări cu privire la evenimentele care ar putea avea un impact asupra pieței de capital din România și la efectele pe care acestea le-ar putea avea asupra situațiilor financiare ale Societății.

Clienții Societății pot fi de asemenea afectați de situații de criză de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a investi pe piața de capital. Deteriorarea condițiilor de operare a clienților ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar și analiza de depreciere a activelor financiare și nefinanciare.

Conducerea Societății estimează periodic efectele asupra poziției financiare și asupra rezultatelor anului următor pe care le-ar produce posibilă scădere a lichidității pe piața financiară, deprecierea activelor financiare determinată de deteriorarea condițiilor de creditare și de volatilitatea crescută pe piața valutară și de capital.

Conducerea Societății este de părere că sunt luate toate măsurile de susținere și dezvoltare a activității Societății în condițiile actuale.

4.7 Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inerent tuturor activităților Societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

5. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii in ceea ce priveste adecvarea capitalului se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii mentinerii increderii investitorilor , creditorilor, pietei si sustinerea dezvoltarii viitoare a Societatii.

Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea tuturor agentilor, iar rezultatele analizei se discuta in cadrul sedintelor Consiliului de Administratie.

Societatea este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital. Se solicita un nivel al fondurilor proprii care sa se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

1. Riscul de pozitie care are 2 componente si anume risc specific si risc general si se aplica la : titlurile de creanta, titlurile de capital titlurile de participare ale O.P.C.V.M.
2. Riscul de credit al contrapartidei (CCR)
3. Riscul de decontare si a riscul de credit al contrapartidei
4. Riscul valutar
5. Riscul de marfa
6. Riscul de concentrare
7. Riscul de credit
8. Riscul operational

Pentru ultimii doi ani, indicatorii de adecvare a capitalului au inregistrat urmatoarele valori:

	Data de raportare	Data de raportare
	31.12.2016	31.12.2015
Fonduri proprii totale	8.920.331	9.192.217
Excedent	7.208.377	7.305.108

6. Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

31 decembrie 2016

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	14.837.807	14.837.807
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.187.608	-	4.187.608	4.187.608
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	18.520	18.520	18.520
Credite si creante	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	121.655	120.950
Total active financiare	4.187.608	18.520	19.165.590	19.165.590
Dividende de plata	-	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-

31 decembrie 2015

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	11.040.762	11.040.762
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.907.716	-	4.907.716	4.907.716
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	63.480	63.480	63.480
Credite si creante	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	120.950	120.950
Total active financiare	4.907.716	63.480	16.132.908	16.132.908
Dividende de plata	-	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-

7. Venituri din comisioane si activitati conexe

Veniturile din comisioanele percepute clientilor pentru tranzactiile efectuate pe pietele: Bursa de Valori Bucuresti, Sibex. Detalierea veniturilor din comisioane este prezentata in tabelul de mai jos:

	2016	2015
Venituri comisioane - Bursa de Valori Bucuresti	1.722.817	1.817.144
Venituri comisioane - Sibex	2.850	139.724
Venituri din activitati conexe	271.464	489.238
Venituri din chirii	52.254	26.742
TOTAL	2.049.385	2.472.848

8. Castig net din vanzarea activelor

	2016	2015
Castigul neta din activele financiare	-	-
Castigul neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	7.226	253.335
Castigul net / Pierdere neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - derivate	-	-
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	29.825	43.063
Total	37.051	296.398

9. Castigul net/ Pierdere neta din reevaluarea activelor la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	2016	2015
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	924.423	1.617.388
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	-825.390	-711.922
TOTAL - Pierdere neta / Castigul net din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	99.033	905.464

10. Venituri din dobanzi

	2016	2015
Venituri din dobanzi bancare	34.886	57.845
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	778	1.791
Total	35.664	59.636

Veniturile din dobanzile bancare provin in majoritate din bonificatiile acordate de banci la depozitele overnight constituite asupra disponibilitatilor aflate in conturile societatii.

11. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se inregistreaza la valoare neta. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentata in tabelul de mai jos:

	2016	2015
Bursa de Valori Bucuresti	71.886	93.627
SNGN Romgaz	27.000	23.814
Banca Transilvania	19.828	
SNTGN Transgaz	13.805	
SIF Banat Crisana	-	8.398
SIF Muntenia	-	2.700
SIF Moldova	-	-
SIF Oltenia	-	5.038
CNTEE Transelectrica	-	35.321
TOTAL	132.519	168.898

12. Pierderi din deprecierea activelor

	2016	2015
Pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	4.025	868.183
Pierderi din deprecierea activelor financiare - imprumuturi	-	133.956
Pierderi din deprecierea altor active	-	9.780
Total	4.025	1.011.919

Deprecierea aferenta imprumutului acordat a fost reluata la venituri ca urmare a restituirii parțiale a imprumutului acordat respectiv suma de 132.381 lei.

13. Alte cheltuieli operationale

	2016	2015
Cheltuieli cu prestatiile externe	829.096	845.728
Cheltuieli cu impozite si taxe	63.134	53.759
Cheltuieli cu personalul	1.033.539	1.176.779
Cheltuieli cu materiale, apa, energie	111.770	184.886
Alte cheltuieli	237.932	227.188
Total	2.256.833	2.488.340

14. Impozitul pe profit

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Impozitul pe profit curent	-	-
Impozitul pe profit amanat	-	-
Total	-	-

15. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Numerar	4.598	5.557
Conturi curente	14.833.209	11.035.205
Total	14.837.807	11.040.762

Conturile curente deschise la banci sunt in permanenta la dispozitia Societatii si nu sunt restrictionate.

16. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Unitati de fond	914.103	898.436
Actiuni	3.273.505	4.009.280
Total	4.187.608	4.907.716

17. Active financiare disponibile pentru vanzare

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Actiuni evaluate la cost	18.520	63.480
Total	18.520	63.480

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Nivelele valorii juste in functie de datele de intrare in modelul de evaluare au fost definite dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate in piete active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: intrari altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct, fie indirect
- Nivelul 3: intrari pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piata.

31 decembrie 2016

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.187.608	-	-	4.187.608
Total	4.187.608	-	-	4.187.608

31 decembrie 2015

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.907.716	-	-	4.907.716
Total	4.907.716	-	-	4.907.716

18. Imobilizari necorporale

31 decembrie 2016

Imobilizari necorporale	Valori brute				Sold final 31.12.2016 (col.5=1+2-3)
	Sold initial 01.01.2016	Cresteri	Total	Reduceri	
				Din care: dezmabrari si casari	
A	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-		-
Alte imobilizari	666.350	762	879	-	666.233
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	16.540		-	-	16.540
TOTAL	682.890	762	879	-	682.773

Amortizare Imobilizari necorporale	Sold initial 01.01.2016	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizariilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2016
	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	611.844		879	640.333
TOTAL	611.844	29.368	879	640.333

31 decembrie 2015

Imobilizari necorporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2015	Cresteri	Reduceri		Sold final 31.12.2015 (col.5=1+2-3)
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	628.987	37.363	-	-	666.350
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	16.540	-	-	16.540
TOTAL	628.987	53.903	-	-	682.890

Amortizare Imobilizari necorporale	Sold initial 01.01.2015	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizariilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2015 4=1+2-3
A	1	2	3	4
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	589.718	-	22.126	611.844
TOTAL	589.718	-	22.126	611.844

La imobilizarile necorporale avem incluse licente BVB (ecrane bursa pentru tranzactionare), soft Back office si site tranzactionare online (BVB, SIBEX) licente Windows, office, licente Oracle, program Contabilitate si salarii Ciel retea, marca IFB FINWEST SA inregistrata la OSIM

19. Imobilizari corporale

31 decembrie 2016

Imobilizari corporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2016	Cresteri	Reduceri		Sold final 31.12.2016 5=1+2-3
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5
Terenuri	34.638	-	-	-	34.638
Constructii	3.012.671	-	-	-	3.012.671
Instalatii tehnice si masini	1.028.247	13.682	384.658	-	657.271
Alte instalatii, utilaje si mobilier	85.012	-	-	-	85.012
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	4.160.568	13.682	384.658	-	3.789.592

Amortizare Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2016	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizariilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2016 4=1+2-3
A	1	2	3	4
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	-	-	91.826	91.826
Instalatii tehnice si masini	798.738	-	81.331	495.411
Alte instalatii, utilaje si mobilier	79.470	-	3.028	82.498
TOTAL (rd.16 la 19)	878.208	-	176.185	669.735

31 decembrie 2015

Imobilizari corporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2015	Cresteri	Reduceri		Sold final 31.12.2015 5=1+2-3
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5
Terenuri	34.638	-	-	-	34.638
Constructii	3.239.970	44.180	271.479	-	3.012.671
Instalatii tehnice si masini	973.145	203.225	148.123	-	1.028.247
Alte instalatii, utilaje si mobilier	85.012	-	-	-	85.012
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	4.332.765	247.405	419.602	-	4.160.568

Amortizare Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2015	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizariilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2015
	1	2	3	4=1+2-3
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	180.984	90.463	271.477	-
Instalatii tehnice si masini	860.077	85.891	147.230	798.738
Alte instalatii, utilaje si mobilier	76.442	3.028	-	79.470
TOTAL (rd.16 la 19)	1.117.503	179.412	418.707	878.208

20. Alte active

31 decembrie 2016

Creante	Sold
	1
Creante comerciale	43.483
Creante – decontare tranzactii	1.036.301
Alte creante	219.209
Cheltuieli inregistrate in avans	17.962
Imprumuturi si fonduri garantare	121.655
Total	1.438.610

31 decembrie 2015

Creante	Sold
	1
Creante comerciale	65.668
Creante – decontare tranzactii	822.024
Alte creante	301.035
Cheltuieli inregistrate in avans	9.420
Imprumuturi si fonduri garantare	120.950
Total	1.319.097

21. Dividende de plata

	2016	2015
Dividende de plata	-	-

22. Alte datorii

31 decembrie 2016

Alte datorii	Sold
Furnizori	40.976
Datorii cu personalul si asig.soc.	57.675
Alte datorii fata de stat si institutii	31.755
Creditori diversi	61.242
Datorii – decontare tranzactii	310
Total	191.958

31 decembrie 2015

Alte datorii	Sold
Furnizori	54.641
Datorii cu personalul si asig.soc.	67.969
Alte datorii fata de stat si institutii	32.150
Creditori diversi	3.867
Total	158.627

23. Capital si rezerve

(a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

31 decembrie 2016

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	133.674.926	13.367.492,60	72,68
Persoane juridice	50.241.510	5.024.151,00	27,32
Total	183.916.436	18.391.643,60	100

31 decembrie 2015

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	134.249.926	13.424.992,60	73,00
Persoane juridice	49.666.510	4.966.651,00	27,00
Total	183.916.436	18.391.643,60	100

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscrise si sunt platite integral la 31 decembrie 2016.

Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 0,1 lei/ actiune.

Societatea nu are actiuni rascumparate. Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni la 31 decembrie 2016. Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de catre Registrul Miorita.

In cursul anilor 2016 si 2015 nu au existat modificari ale numarului de actiuni emise.

(b) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat pana la nivelul de 20% din capitalul social.

Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2016 este de 840.443 lei (31.12.2015: 840.443 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

(c) Dividende

Societatea nu a distribuit dividende.

In anul 2016 societatea a inregistrat pierdere conform Normei nr. 39 /2015 in valoare de 300.234 lei.

In anul 2015 societatea a inregistrat pierdere conform Normei nr. 39 /2015 in valoare de 181.928 lei.

24. Rezultatul pe actiune

Calculul rezultatului pe actiune de baza s-a efectuat in baza profitului net al exercitiului si a numarului de actiuni :

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profit	- 300.234	- 181.928
Numarul actiunilor	183.916.436	183.916.436
Rezultatul pe actiune de baza	n/a	n/a

25. Angajamente si datorii contingente

Nu este cazul

26. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

Entitati asociate ale Societatii

Societatea nu detine entitati asociate la datele de 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2016

Membrii Consiliului de Administratie : Molnar Octavian, Gheranescu Nicolae, Popa Lucian, Mot Virgil Ilie, Saplacan Gheorghe

Conducerea executiva: Molnar Octavian – Presedinte Director General, Gregoretti Mihut – Director General Adjunct

31 decembrie 2015

Membrii Consiliului de Administratie : Molnar Octavian, Gheranescu Nicolae, Popa Lucian, Mot Virgil Ilie, Saplacan Gheorghe

Conducerea executiva: Molnar Octavian – Presedinte Director General, Gregoretti Mihut – Director General Adjunct

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, societatea a avut un numar mediu de 34 angajati, iar la sfarsitul anului are 36 angajati, din care 13 angajati cu norma redusa.

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015, societatea a avut un numar mediu de 39 angajati, iar la sfarsitul anului are 45 angajati, din care 13 angajati cu norma redusa.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Indemnizatii CA brute	9.600	28.800
Salarii brute	833.725	930.503
Contributii platite de unitate	192.300	217.476
TOTAL	1.033.539	1.176.779

In cursul normal al activitatii societatea face plati catre institutii ale statului roman in contul pensiilor angajatilor sai. Toti angajatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau beneficii dupa pensionare, deci, nu are nici un fel de obligatii referitoare la pensii.

Societatea nu este obligata sa ofere beneficii suplimentare angajatilor dupa pensionare.

Societatea nu a incheiat tranzactii cu partile afiliate si nici nu inregistreaza solduri cu acestea. Societatea nu a primit si nu a acordat garantii in favoarea nici unei parti aflate in relatii speciale.

27. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

a. Indicatori de lichiditate

- Indicatorul lichiditatii curente - (indicatorul capitalului circulant)

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{20.324.408}{14.300.590} = 1,42$$

$$\text{an 2015} \quad \frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{17.137.205}{11.039.975} = 1,55$$

- Indicatorul lichiditatii imediate - (indicatorul test acid)

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{active curente} - \text{stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{20.324.408 - 0}{14.300.590} = 1,42$$

$$\text{an 2015} \quad \frac{\text{active curente} - \text{stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{17.137.205 - 0}{11.039.975} = 1,55$$

- Rata capacității de plată

an 2016	$\frac{\text{casa și conturi la bănci} + \text{investiții pe ts}}{\text{datorii curente}} = \frac{14.837.807}{14.300.590} = 1,04$
an 2015	$\frac{\text{casa și conturi la bănci} + \text{investiții pe ts}}{\text{datorii curente}} = \frac{11.040.762}{11.039.975} = 1,00$

b. Indicatori de risc

- Indicatorul gradului de îndatorare

an 2016	$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital propriu}} = \text{nu este cazul}$
	$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital angajat}} = \text{nu este cazul}$
an 2015	$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital propriu}} = \text{nu este cazul}$
	$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital angajat}} = \text{nu este cazul}$

- Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

an 2016	$\frac{\text{Profitul înainte de plată dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \text{nu este cazul}$
an 2015	$\frac{\text{Profitul înainte de plată dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \text{nu este cazul}$

- Rata de îndatorare globală

an 2016	$\frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}} = \frac{14.300.590}{23.644.842} = 0,60$
an 2015	$\frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}} = \frac{11.039.975}{20.684.461} = 0,53$

- Rata solvabilității generale

an 2016	$\frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}} = \frac{23.644.842}{14.300.590} = 1,65$
an 2015	$\frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}} = \frac{20.684.461}{11.039.975} = 1,87$

c. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

- Viteza de rotație a debitelor clienți

an 2016	$\frac{\text{soldul mediu clienților}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{61.304}{2.049.384} \times 365 = 11 \text{ zile}$
an 2015	$\frac{\text{soldul mediu clienților}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{54.034}{2.472.848} \times 365 = 8 \text{ zile}$

- Viteza de rotatie a activelor imobilizate

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{2.049.384}{3.302.472} = 0,62$$

$$\text{an 2015} \quad \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{2.472.848}{3.537.836} = 0,70$$

- Viteza de rotatie a activelor totale:

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}} = \frac{2.049.384}{23.644.842} = 0,09$$

$$\text{an 2015} \quad \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}} = \frac{2.472.848}{20.684.461} = 0,12$$

d. Indicatori de profitabilitate

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{profitul inaintea platii dobanzilor si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}} = \text{nu este cazul}$$

$$\text{an 2015} \quad \frac{\text{profitul inaintea platii dobanzilor si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}} = \text{nu este cazul}$$

- Rentabilitatea economica

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{profit net}}{\text{active totale}} \times 100 = \text{nu este cazul}$$

$$\text{an 2015} \quad \frac{\text{profit net}}{\text{active totale}} \times 100 = \text{nu este cazul}$$

- Rentabilitatea financiara

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}} \times 100 = \text{nu este cazul}$$

$$\text{an 2015} \quad \frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}} \times 100 = \text{nu este cazul}$$

e. Fondul de rulment

an 2016

$$\text{FR total} = (\text{capitaluri proprii} + \text{imprumuturi pe tl}) - \text{active imobilizate} = 9.344.252 - 3.302.472 = 6.041.780$$

an 2015

$$\text{FR total} = (\text{capitaluri proprii} + \text{imprumuturi pe tl}) - \text{active imobilizate} = 9.644.486 - 3.537.836 = 4.917.923$$

f. Necesarul de fond de rulment

an 2016

$$\text{NFR} = (\text{stocuri} + \text{creante}) - \text{datorii curente (sub 1 an)} = 1.298.993 - 6.041.780 = - 4.742.787$$

an 2015

$$\text{NFR} = (\text{stocuri} + \text{creante}) - \text{datorii curente (sub 1 an)} = 1.188.727 - 6.106.650 = - 4.917.923$$

g. Trezoreria neta (TN)

an 2016

$$TN = FR - NFR = 6.041.780 - (- 4.742.787) = 10.784.567$$

an 2015

$$TN = FR - NFR = 6.106.650 - (- 4.917.923) = 11.024.573$$

h. Randamentul dividendului

an 2016 $\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}} =$ nu este cazul

an 2015 $\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}} =$ nu este cazul

i. Rata de alocare a dividendelor = Dividende pe actiune / Profit pe actiune

an 2016 $\frac{\text{dividende pe actiune}}{\text{profit pe actiune}} =$ nu este cazul

an 2015 $\frac{\text{dividende pe actiune}}{\text{profit pe actiune}} =$ nu este cazul

Molnar Octavian
Director general



Teregovan Daniela
Director economic

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ASUPRA

SITUATIILOR FINANCIARE SEPARATE DE LA 31.12.2016

ale S.S.I.F. IFB FINWEST SA ARAD

Catre actionarii S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. ARAD

I. OPINIA

2.1. Am auditat situațiile financiare separate ale SSIF IFB FINWEST ARAD "Societatea", care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2016, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

2.2. In opinia noastră situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2016, ca și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu norma ASF nr 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și investițiilor financiare.

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate conform Codului etic al profesioniștilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm că probele de audit sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

III. EVIDENȚIEREA UNOR ASPECTE

3.1. Atragem atenția asupra Situației Poziției Financiare care descrie faptul că, la 31 decembrie 2016, Societatea are un activ net de 9.344,25 mii RON. În conformitate cu Legea Societăților Comerciale (Legea 31/1990 cu modificările ulterioare), articolul 153.24, dacă o Societate are active nete mai mici de 50% din valoarea capitalului social, situație în care se poate afla societatea în următorul an fiscal, atunci administratorii și acționarii acesteia trebuie să ia măsuri pentru a remedia această situație.

IV. ASPECTE CHEIE DE AUDIT

4.1. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare in perioada curenta. Consideram ca nu exista aspecte cheie de audit care sa fie comunicate in raportul nostru.

V. ALTE INFORMATII

5.1. Alte informatii cuprind Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

5.2. In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

VI. RESPONSABILITATELE CONDUCERII SI ALE PERSOANELOR RESPONSABILE CU GUVERNANTA PENTRU SITUATIILE FINANCIARE

6.1. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma ASF nr 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

6.2. La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

6.3. Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

VII RESPONSABILITATEA AUDITORULUI PENTRU AUDITUL SITUATIILOR FINANCIARE

7.1. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau de frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utiizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

7.2. Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, proiectam si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece

- frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern;
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii;
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere;
 - Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probe de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii;
 - Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
 - Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru;
 - De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente;
 - Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca efectele negative ale acestei comunicari depasesc beneficiile interesului public al comunicarii respectivului aspect

VIII. RAPORT ASUPRA ALTOR CERINTE LEGALE SI DE REGLEMENTARE

8.1. *Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora*

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise de sectiunea "Alte informatii", mai raportam urmatoarele:

8.1.1. Referitor la raportul administratorului, noi am citit raportul administratorului si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;

- b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de norma ASF nr 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor

8.1.2. Societatea desfasoara activitati de intermediere financiara si tranzactionare care necesita asigurarea separarii instrumentelor financiare si a fondurilor apartinand investitorilor de cele ale Societatii, precum si pastrarea in siguranta a activelor clientilor. Astfel, pe baza procedurilor efectuate consideram ca nu exista niciun indiciu care sa conduca la suspiciunea ca Societatea nu ar aplica cu corectitudine art 24 alin (1) lit. b) si c) din Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si a Titlului III Capitolul II, Sectiunea 2 din Regulamentul ASF nr 32/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv "Pastrarea in siguranta a activelor clientilor"

Auditor financiar,

jur.ec. Aurelian Constantin

Membru Camera Auditorilor Financiari, autorizatia 1779/2006

In numele:

SC LEXPERT AUDIT SRL

Membra a Camerei Auditorilor Financiari, autorizatia 1047/2011

GALATI

03 aprilie 2017

