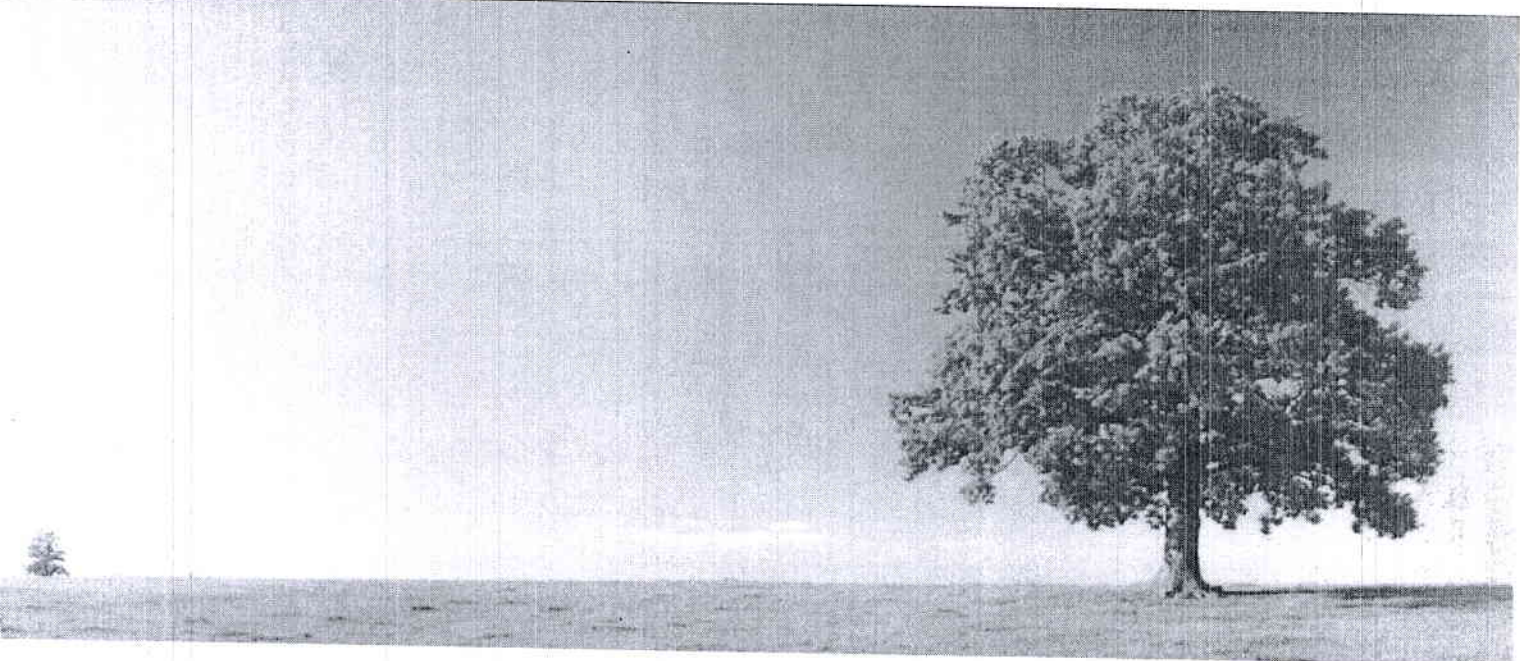


SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu IFRS
la 31 decembrie 2015



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	2015	2014
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	2.472.848	2.728.123
Castigul net din vanzarea activelor	8	296.398	311.357
Castigul net din reevaluarea activelor financiare prin contul de profit si pierdere	9	905.464	200.825
Venituri din dobanzi	10	59.636	180.281
Venituri din dividende	11	168.898	93.058
Castigul net din diferentele de curs valutar		1.733	1.191
Alte venituri		38.192	58.194
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele		624.838	946.969
Cheltuieli cu dobanzile		-	278
Pierderi din deprecierea activelor	12	1.011.919	-
Alte cheltuieli	13	2.488.340	2.281.241
Profit inainte de impozitare		- 181.928	344.541
Impozitul pe profit	14	-	-
Rezultatul net al exercitiului financiar		- 181.928	344.541
Alte elemente ale rezultatului global			
Total - alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		- 181.928	344.541
Rezultatul pe actiune	25	n/a	0.0019
Numar actiuni		183.916.436	183.916.436

Molnar Octavian
Director general



Teregovan Daniela
Director economic



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Active			
Numerar si echivalente de numerar	15	11.040.762	11.489.234
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	4.907.716	3.775.534
Active financiare disponibile pentru vanzare	17	63.480	96.082
Imobilizari necorporale	18	71.046	39.269
Imobilizari corporale	19	3.282.360	3.215.262
Alte active	20	1.319.097	1.027.778
Total active		20.684.461	19.643.159
Datorii			
Dividende de plata	21	-	-
Clienti creditor		10.881.348	9.683.606
Alte datorii	22	158.627	177.319
Total datorii		11.039.975	9.860.925
Capitaluri proprii			
Capital social	23	18.391.644	18.391.644
Prime de capital		50.000	50.000
Profit / Pierdere cumulata		- 10.394.437	- 10.227.044
Rezerve legale		840.443	840.443
Alte rezerve		756.836	727.191
Total capitaluri proprii		9.644.486	9.782.234
Total datorii si capitaluri proprii		20.684.461	19.643.159

Molnar Octavian
Director general

Teregovan Daniela
Director economic

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2015	2014
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	- 181.928	344.541
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale	201.539	191.371
Castigul net din diferente curs valutar	-1.733	-1.191
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	- 43.063	- 9.761
Ajustari de valoare a activelor disponibile pentru vanzare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	- 1.158.799	- 237.098
Alte ajustari	-	-123.121
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	1.011.919	-
Venituri din dobanzi	- 59.636	- 180.281
Venituri din dividende	- 168.898	- 93.058
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare		
Modificarea datoriilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	3.111.872	2.942.171
Modificarea datoriilor	- 2.397.802	- 2.478.428
Impozitul pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	313.471	355.135
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Dividende incasate	168.898	93.058
Dobanzi incasate	59.636	180.281
Achizitii de tiluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	- 3.519.831	- 5.625.915
Vanzari de tiluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	2.677.673	5.657.619
Achizitii de tiluri disponibile pentru vanzare	-	-
Vanzari de tiluri disponibile pentru vanzare	-	-
Achizitii de imobilizari necorporale, corporale	- 257.127	- 138.062
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	43.063	9.671
Modificarea creantelor -fonduri grantare	65.744	39.446
Numerar net utilizat in activitati de investitii	-761.944	216.188
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Contractare leasing financiar	-	-
Plati leasing	-	-
Rambursari imprumuturi	-	- 8.950
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	0	- 8.950
Cresterea / descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	- 448.472	562.373
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	11.489.234	10.926.861
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	11.040.762	11.489.234

 Molnar Octavian
 Director general

 Teregovan Daniela
 Director economic

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	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 2014	18.391.644	50.000	840.443	756.836	- 10.394.437	9.644.486

	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	18.391.644	50.000	823.216	825.689	-10.652.856	9.437.693
Profitul exercitiului financiar	-	-	17.227	-	327.314	344.541
Rezerve din reevaluare imobilizarilor corporale	-	-	-	-9.666	9.666	-
Sold la 31 decembrie 2014	18.391.644	50.000	840.443	816.023	- 10.315.876	9.782.234

 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 discretionara, 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 industriala, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si achizitiile 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 31.12.2015 :

Sucursala Bucuresti	- Bucuresti, Sector 1, str. Grigore Alexandrescu, nr. 61
Sucursala Satu Mare	- Satu Mare, str. Gheorghe Doja, nr.3, jud. Satu Mare
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. Antonescu ,nr.37, ap.1, Jud.Bihor
Agentia Oradea	- Oradea str. Sucevei ,nr.43, Jud.Bihor
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,
Agentia Zalau	- Zalau, Piata 1 Decembrie 1918, nr. 11, 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 2015, 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.

Data de 31.12.2015, este data tranziției la IFRS ca bază contabilă și la care s-au efectuat retratarea și înregistrarea în contabilitate a operațiunilor de trecere de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile în conformitate cu IFRS, Norma ASF nr. 39/2015. (nota 27).

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 bază 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

Începând situațiile financiare la 31.12.2015, Societatea a modificat prezentarea situațiilor financiare în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” (2007) revizuit.

Ca urmare, Societatea prezintă în situația modificărilor capitalurilor proprii toate modificările aferente acționarilor, în timp ce modificările capitalurilor proprii ce nu au legătura cu acționarii sunt prezentate în situația rezultatului global. Informațiile comparative au fost prezentate astfel încât acestea să fie în conformitate cu standardul revizuit.

3. Politici contabile semnificative

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

3.1 Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă.

Castigurile sau pierderile din diferențele de curs valutar rezultate din decontarea tranzacțiilor efectuate în alte valute și din conversia activelor și datoriilor monetare denominate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justă.

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Euro (EUR)	4,5245	4,4821
Dolar american (USD)	4,1477	3,6868

3.2 Contabilizarea efectului hiperinflatiei

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflationistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%. Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflationistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

În cazul imobilizărilor corporale existente la 31.12.2003 nu a fost necesară ajustarea valorilor deoarece ele sunt prezentate la valoarea reevaluată aferentă nivelului anului 2003, conform H.G. nr.1553/2003, valorile rezultate din actualizarea la inflație fiind corelate cu valoarea de piață și de utilitate, rezultând astfel valoarea justă, asimilabilă cu valoarea de piață.

3.3 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci.

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: casa, conturile la banci, inclusiv depozitele, cu o scadenta mai mica de 90 zile.

3.4 Active si datorii financiare

a) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii, in functie de scopul pentru care au fost achizitionate. Conducerea societatii stabileste modul de clasificare in momentul achizitionarii si revalueaza periodic aceasta clasificare.

- *Active sau datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara este clasificat in aceasta categorie daca a fost achizitionat in principal cu scop speculativ sau daca a fost desemnat in aceasta categorie de catre conducerea Societatii.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca nu reprezinta instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

- *Investitii detinute pana la scadenta*

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt masurate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective minus pierderi din depreciere.

- *Creante*

Creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Societatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat.

- *Active financiare disponibile pentru vanzare*

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoare justa iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit si pierdere.

b) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, cu exceptia investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la costul de achizitie.

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 limitari intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluarii activelor pe pietele internationale si locale, estimarile Societatii pot fi revizuite semnificativ dupa data aprobarii situatiilor 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 aceeasi natura si cu utilizari similare:

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

Terenurile si constructiile sunt evidentiata la valoarea reevaluată, aceasta reprezentand valoarea justa la data reevaluării 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 cotationi de preturi din piata, ajustate, daca este cazul, astfel incat sa reflecte diferentele legate de natura, locatia sau conditiile respectivului activ.

Reevaluările trebuie facute cu regularitate pentru a se asigura faptul ca valoarea contabilă 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 evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si ajustările 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 genereaza numerar si care este independent fata de alte active si alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc in situatia rezultatului global.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea sa justa mai putin costurile pentru vanzarea acelui activ sau unitati.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute in perioadele precedente sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca s-au diminuat sau nu mai exista. Pierderea din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

3.9 Capital social

Actiunile ordinare sunt recunoscute in capitalul social.

3.10 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa sting aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective.

3.11 Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane aferente activitatii de intermediere, se recunosc la data efectuarii tranzactiei.

3.12 Venituri din dobanzi

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

3.13 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care se stabileste dreptul Societatii de a incasa dividendele.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa a platii de numerar, ca urmare a majorarii capitalului prin incorporarea rezervelor, sunt recunoscute la valoarea nominala de emisiune a actiunilor respective conform hotararii AGA, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

3.14 Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din castigurile din vanzarea activelor financiare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobanda aferenta imprumuturilor, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pierderile din deprecierea 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 (leul), 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 si al perioadelor anterioare trebuie recunoscut ca o datorie in limita

sumeii neplatite. Dacă suma platită depășește suma datorată, surplusul trebuie recunoscut drept o creanță.

Impozitul amânat 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 amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații 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 amânat 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 amânat este la 31 decembrie 2015 de 16% (31 decembrie 2014: 16%).

Dacă elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amânat 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 amânat este înregistrat la capitaluri proprii și impozitele se vor recunoaște la capitaluri proprii.

Creanța privind impozitul amânat 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 amânat 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 neintrate in vigoare la data bilantului

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 2016 :

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde, revizui si interpretari erau emise de IASB, fara sa fie inca în vigoare si fara a fi fost adoptate mai devreme de catre Societate:

- 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. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul), mai degraba decat al beneficiilor 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 in situatii extrem de restranse pentru a amortiza Imobilizarile necorporale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de catre UE.

- IFRS 9 Instrumente financiare – clasificare si evaluare

Standardul se aplica pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018, aplicarea timpurie fiind permisă. Faza finală a IFRS 9 reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 *Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare* și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Standardul nu a fost încă adoptat de UE.

- **Amendamente aduse prin Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificarile intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016.

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 piețelor 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 impozitarii;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operational.

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 Rîscul de piata

Rîscul de piata este definit ca rîscul 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 valutelor.

a) Rîscul de pret

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

b) Rîscul de rata a dobanzii

Societatea se confrunta cu rîscul 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 datoriiilor 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 2015 si 31 decembrie 2014, majoritatea activelor si datoriiilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda. Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de rîscul 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) Rîscul valutar

Rîscul valutar este rîscul 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 rîscului 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 31.12.2015 societatea are urmatoarele solduri in valuta:

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

La data de 31.12.2014 societatea are urmatoarele solduri in valuta:

	EUR	USD
Banca Transilvania	14.851	3.096
Unicredit Tiriac Bank	4.441	-
TOTAL	19.292	3.096

4.2 Rîscul de credit

Rîscul de credit reprezinta rîscul 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 Rîscul de decontare

Rîscul de decontare reprezinta rîscul 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.

Rîscul de decontare este minimizat, prin faptul ca societatea nu tranzactioneaza decat având 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 dobânzi 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 a rămas în general dificil și în anul 2015, în special în partea a doua a anului datorate în principal de problemele apărute pe piețele emergente pe fondul crizei apărute ca urmare a scaderilor 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 în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii menținerii încrederii investitorilor, creditorilor, pieței și susținerea dezvoltării viitoare a Societății.

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
	31.12.2015	31.12.2014
Fonduri proprii totale	9,192,217	9.398.424
Excedent	7,305,108	7.509.501

6. Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

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	-	-	-	-

31 decembrie 2014

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	11.489.234	11.489.234
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3.775.534	-	3.775.534	3.775.534
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	96.082	96.082	96.082
Credite si creante	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	320.650	320.650
Total active financiare	3.775.534	96.082	15.681.500	15.681.500
Dividende de plata	-	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-	-

7. Venituri din comisioane

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

	2015	2014
Venituri comisioane - Bursa de Valori Bucuresti	1.817.144	2.380.598
Venituri comisioane - Sibex - derivate	139.724	115.869
Venituri din activitati conexe	489.238	231.656
Venituri din chirii	26.742	
TOTAL	2.472.848	2.728.123

8. Castig net din vanzarea activelor

	2015	2014
Castigul neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	253.335	301.596
Castigul net / Pierdere neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - derivate	-	-
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	43.063	9.761
Total	296.398	311.357

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

	2015	2014
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	1.617.386	316.775
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	-711.922	-115.950
TOTAL - Pierdere neta / Castigul net din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	905.464	200.825

10. Venituri din dobanzi

	2015	2014
Venituri din dobanzi bancare	57.845	177.913
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	1.791	2.368
Total	59.636	180.281

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:

	2015	2014
Bursa de Valori Bucuresti	93.627	79.806
SIF Banat Crisana	8.398	-
SIF Muntenia	2.700	-
SIF Moldova	-	2.218
SIF Oltenia	5.038	6.716
SNGN Romgaz	23.814	4.318
CNTEE Transelectrica	35.321	-
TOTAL	168.898	93.058

12. Pierderi din deprecierea activelor

	2015	2014
Pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	868.183	-
Pierderi din deprecierea activelor financiare - imprumuturi	133.956	-
Pierderi din deprecierea altor active	9.780	-
Total	1.011.919	-

13. Alte cheltuieli operationale

	2015	2014
Cheltuieli cu prestatiile externe	845.728	745.753
Cheltuieli cu impozite si taxe	53.759	53.226
Cheltuieli cu personalul	1.176.779	1.102.826
Cheltuieli cu materiale, apa, energie	184.886	151.232
Alte cheltuieli	227.188	228.204
Total	2.488.340	2.281.241

14. Impozitul pe profit

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Impozitul pe profit curent	-	-
Impozitul pe profit amanat	-	-
Total	-	-

15. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar	5.557	6.276
Conturi curente	11.035.205	11.482.958
Total	11.040.762	11.489.234

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 2015	31 decembrie 2014
Unitati de fond	898.436	941.019
Actiuni	4.009.280	2.834.515
Total	4.907.716	3.775.534

17. Active financiare disponibile pentru vanzare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Actiuni evaluate la cost	63.480	96.082
Total	63.480	96.082

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 (neajustate) 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 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

31 decembrie 2014

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3.775.534	-	-	3.775.534
Total	3.775.534	-	-	3.775.534

18. Imobilizari necorporale

31 decembrie 2015

Imobilizari necorporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2015	Cresteri	Total	Reduceri	
				Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	Sold final 31.12.2015 (col.5=1+2-3)
Imobilizari necorporale					5
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 imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2015
	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	589.718	22.126	-	611.844
TOTAL	589.718	22.126	-	611.844

31 decembrie 2014

Imobilizari necorporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2014	Cresteri	Total	Reduceri	
				Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	Sold final 31.12.2014 (col.5=1+2-3)
Imobilizari necorporale					5
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	585.835	-	52.864	9.712	628.987
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	585.835	-	52.864	9.712	628.987

Amortizare Imobilizari necorporale	Sold initial 01.01.2014	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2014
	1	2	3	4=1+2+3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	576.830	22.600	9.712	589.718
TOTAL	576.830	22.600	9.712	589.718

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 2015

Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2015	Cresteri	Valori brute		Sold final 31.12.2015
			Total	Reduceri	
				Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5=1+2+3
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 imobilizarilor 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

31 decembrie 2014

Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2014	Cresteri	Valori brute		Sold final 31.12.2014
			Total	Reduceri	
				Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5=1+2+3
Terenuri	34.638	-	-	-	34.638
Constructii	3.239.970	-	-	-	3.239.970
Instalatii tehnice si masini	987.203	85.198	99.256	47.789	973.145
Alte instalatii, utilaje si mobilier	91.752	-	6.740	6.740	85.012
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	4.353.563	85.198	105.996	54.529	4.332.765

Amortizare Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2014	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2014
	1	2	3	4=1+2+3
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	90.492	90.462	-	90.492
Instalatii tehnice si masini	884.706	74.627	99.256	860.077
Alte instalatii, utilaje si mobilier	77.596	3.652	4.806	76.442
TOTAL (rd.16 la 19)	1.052.794	168.771	104.062	1.117.503

20. Alte active

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

31 decembrie 2014

Creante	Sold
	1
Creante comerciale	32.886
Creante – decontare tranzactii	237.496
Alte creante	424.166
Cheltuieli inregistrate in avans	12.579
Imprumuturi si fonduri garantare	320.651
Total	1.027.778

21. Dividende de plata

	2015	2014
Dividende de plata	-	-

22. Alte datorii

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

31 decembrie 2014

Alte datorii	Sold
Furnizori	64.057
Datorii cu personalul si asig.soc.	83.380
Alte datorii fata de stat si institutii	27.116
Creditori diversi	2.766
Total	177.319

23. Capital si rezerve

(a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

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
Persoane juridice	49.666.510	4.966.654,00	27
Total	183.916.436	18.391.643,60	100

31 decembrie 2014

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	139.726.654	13.972.665,40	75,97
Persoane juridice	44.189.782	4.418.978,20	24,03
Total	183.916.436	18.391.643,60	100

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscribe si sunt platite integral la 31 decembrie 2015.

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 2015. Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de catre Registrul Miorita.

In cursul anilor 2015 si 2014 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 2015 este de 840.443 lei (31.12.2014: 840.443 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

(c) Dividende

Societatea nu a distribuit dividende.

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

In anul 2014 societatea a inregistrat profit conform Regulamentului nr. 4/2011 in valoare de 344.541 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 2015	31 decembrie 2014
Profit	- 181.928	344.541
Numarul actiunilor	183.916.436	183.916.436
Rezultatul pe actiune de baza	n/a	0.0019

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 2015 si 31 decembrie 2014.

Personalul cheie de conducere
31 decembrie 2014

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 2014

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

Conducerea executiva: Molnar Octavian – Presedinte Director General, Bornea Nicolae – Director General Adjunct

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.

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014, societatea a avut un numar mediu de 42 angajati, iar la sfarsitul anului are 43 angajati, din care 9 angajati cu norma redusa.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Indemnizatii CA brute	28.800	7.200
Salarii brute	930.503	872.401
Contributii platite de unitate	217.476	223.225
TOTAL	1.176.779	1.102.826

In cursul normal al activitatii societatea face plati catre institutiile ale statului roman in contul pensiilor angajatilor sai. Toti angajatii sunt membri 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. Rezultatele retrarii cu prevederile IFRS prevazute de Norma 39/2015 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara a balantei de verificare determinate in baza Regulamentului 4/2011 privind Reglementarile Contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE

Societatea SSIF IFB FINWEST SA a procedat la inregistrarea in contabilitate a operatiunilor de retratare in conformitate cu prevederile Normei 39/2015, cuprinzand in balanta de verificare de la 31.12.2015 intocmita in conformitate cu regulamentul nr. 4/2011, operatiunile determinate de Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In acest sens prezentam mai jos, rezultatele retrarii precum si modul de transpunere a sumelor in conturile prevazute de Norma 39/2015:

A. Operatiuni de transpunere a conturilor vechi in conturile noi conform noului plan de conturi. Aceste operatiuni nu au produs efecte asupra rezultatului financiar al societatii.

1. Rezerve din reevaluare inregistrate in conturile contabile 1057 si 1058 au fost transpuse in contul contabil nou 1052 Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
1057	1052	Transpunere conturi conform plan conturi noi	302.576,74	REZERVA DIN REEVALUARE AMORTIZARE	REZERVA DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE
1058	1052	Transpunere conturi conform plan conturi noi	62.264,12	REZERVA DIN REEVALUARE	REZERVA DIN REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE

2. Rezerve reprezentand surplusul realizat din reevaluare inregistrate in conturile contabile 1067 si 10671 au fost transpuse in contul contabil nou 1175 Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
1067	1175	Transpunere conturi conform plan conturi noi	66.904,20	REZERVA REPREZENTAND SURPLUSUL REALIZAT DIN REZERVA	REZULTATUL REPORTAT REPREZENTAND SURPLUSUL REALIZAT DIN REZERVA DIN REEVALUARE
10671	1175	Transpunere conturi conform plan conturi noi	31.593,60	REZ REPREZ SURPLUSUL REALIZAT	REZULTATUL REPORTAT REPREZENTAND SURPLUSUL REALIZAT DIN REZERVA DIN REEVALUARE

3. Rezervele din rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, înregistrate în contul contabil 10683 au fost transpuse în contul contabil nou 1172 Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai puțin IAS 29.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
10683	1172	Transpunere conturi conform plan conturi noi	4,869.10	REZERVE REZULTATUL REPORTAT ADOPTAREA IAS, MAI PUTIN IAS 29	REZULTATUL REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS, MAI PUTIN IAS 29

4. Avansuri acordate pentru achizitia de imobilizari necorporale, înregistrate în contul contabil 234 au fost transpuse în contul contabil nou 4094 Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
234	4094	Transpunere conturi conform plan conturi noi	16,539.86	AVANSURI ACORDATE PENTRU IMOBILIZARI NECORPORALE	AVANSURI ACORDATE PENTRU IMOBILIZARI NECORPORALE

5. Ajustarile pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare, înregistrate în contul contabil 296 au fost transpuse în contul contabil nou 2964 Ajustari pentru pierderea de valoare a altor titluri imobilizate.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
296	2964	Transpunere conturi conform plan conturi noi	9,116,311.09	AJUSTARI PT PIERDERE VALOARE A IMOBILIZARILOR FINANCIARE	AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A ALTOR TITLURI IMOBILIZATE

6. Imprumuturile acordate pe termen lung, înregistrate în contul contabil 2673 au fost transpuse în contul contabil nou 2675 Imprumuturi acordate pe termen lung.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
2673	2675	Transpunere conturi conform plan conturi noi	133,956.00	IMPRUMUTURI ACORDATE PE TERMEN LUNG	IMPRUMUTURI ACORDATE PE TERMEN LUNG

7. Actiunile detinute la entitatile din afara grupului, înregistrate în contul contabil 262 au fost transpuse în contul contabil nou 2652 Alte titluri imobilizate clasificate ca disponibile pentru vanzare, înregistrate la cost.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
2621CCB	2652 1CCB	Transpunere conturi conform plan conturi noi	46,590.00	CASA DE COMPENSATIE BUCURESTI	CASA DE COMPENSATIE BUCURESTI
2621CRS	2652 1CRS	Transpunere conturi conform plan conturi noi	4,518.35	CASA ROMANA DE COMPENSATIE SIBIU	CASA ROMANA DE COMPENSATIE SIBIU
2621FCI	2652 1FCI	Transpunere conturi conform plan conturi noi	1,871.20	FONDUL DE COMPENSARE INVESTITORILOR	FONDUL DE COMPENSARE INVESTITORILOR
2621MIORITA	2652 1MIORITA	Transpunere conturi conform plan conturi noi	10,500.00	REGISTRUL MIORITA SA	REGISTRUL MIORITA SA
262AMARAD	2652 2AMARAD	Transpunere conturi conform plan conturi noi	3,422,501.40	AMARAD SA	AMARAD SA
262EDIL	2652 2EDIL	Transpunere conturi conform plan conturi noi	5,693,809.69	EDIL CONSTRUCTII SA	EDIL CONSTRUCTII SA

8. Creantele imobilizate, înregistrate în contul contabil 2678 au fost transpuse în contul contabil nou 26782 Depozite pentru scopuri de garantare.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
2678DEPOZITAR	26782DEPOZITAR	Transpunere conturi conform plan conturi noi	62,168.86	DEPOZITAR - FOND GARANTARE	DEPOZITAR - FOND GARANTARE
2678DEPOZITAR1	26782DEPOZITAR1	Transpunere conturi conform plan conturi noi	3,108.12	DEPOZITAR - MARJA INITIALA	DEPOZITAR - MARJA INITIALA
2678ELECTRICA	26782ELECTRICA	Transpunere conturi conform plan conturi noi	200	ELECTRICA TRANSILVANIA - GARANTIE	ELECTRICA TRANSILVANIA - GARANTIE
2678ENEL	26782ENEL	Transpunere conturi conform plan conturi noi	144.4	ENEL ELECTRICA - GARANTIE	ENEL ELECTRICA - GARANTIE
2678SIBEX	26782SIBEX	Transpunere conturi conform plan conturi noi	52,769.50	SIBEX DEPOZITAR - FOND GARANTARE	SIBEX DEPOZITAR - FOND GARANTARE
2678SIBEX1	26782SIBEX1	Transpunere conturi conform plan conturi noi	2,559.07	SIBEX DEPOZITAR - MARJA	SIBEX DEPOZITAR - MARJA

9. Plasamentele societatii în unitatile de fond, înregistrate în contul contabil 5081 au fost transpuse în contul contabil nou 508111 Alte titluri de plasament cotate desemnate la valoare justa prin contul de profit și pierdere.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
5081FAPT	508111FAPT	Retranspunere conturi conform plan conturi noi	408,956.54	GLOBINVEST FAPT	GLOBINVEST - FAPT
5081FCP	508111FPC	Retranspunere conturi conform plan conturi noi	674,500.00	FONDUL PRIVAT COMERCIAL	GLOBINVEST - FPC

10. Venituri inregistrate conform regulamentului 4/2011 care au fost transpuse conform noului plan contabil prevazut de norma 39/2015:

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
762	7615	Retranspunere conturi conform plan conturi noi	168,898.46	Venituri din investitii financiare pe termen scurt	Venituri din investitii financiare pe termen scurt
763	766	Retranspunere conturi conform plan conturi noi	1,791.71	Venituri din creante imobilizate	Venituri din dobanzi
771	7583	Retranspunere conturi conform plan conturi noi	43,063.40	Venituri extraordinare	Venituri din vanzarea imobilizantilor necorporale si corporale si alte operatiuni de capital

B. Operatiuni de reclasificare a activelor financiare necotate din categoria activelor pe termen scurt in cea a imobiliarilor financiare disponibile pentru vanzare. Aceste operatiuni nu au produs efecte asupra rezultatului financiar al societatii.

Actiunile necotate detinute pe termen scurt, inregistrate in contul contabil 5032 au fost transpuse in contul contabil nou 2652 Alte titluri imobilizate clasificate ca disponibile pentru vanzare, contabilizate la cost.

Cont vechi	Cont nou	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont vechi	Denumire cont nou
50321ARDZ	2652.2ARDZ	Reclasificare instrumente financiare	162.2	ARDZ	ARDELEANA SA
50321AROA	2652.2AROA	Reclasificare instrumente financiare	1,160.00	AROA	ARO SA
50321BRAAF	2652.2BRAAF	Reclasificare instrumente financiare	14.72	BRAAF	BRAFOR
50321CGC	2652.2CGC	Reclasificare instrumente financiare	645,917.02	CGC	CONTOR GROUP SA
50321CNMR	2652.2CNMR	Reclasificare instrumente financiare	103.4	CNMR	COMPANIA DE NAVIGATIE MARITIMA
50321FMAR	2652.2FMAR	Reclasificare instrumente financiare	8.4	FMAR	FAIMAR SA
50321MELI	2652.2MELI	Reclasificare instrumente financiare	19.5	MELI	MELANA SA
50321PROL	2652.2PROL	Reclasificare instrumente financiare	4.6	PROL	PRO SOL SA
50321URUL	2652.2URUL	Reclasificare instrumente financiare	1,157.36	URUL	URB RULMENTI SA
50321UZIM	2652.2UZIM	Reclasificare instrumente financiare	823.2	UZIM	UZINELE SODICE GOVORA
50321VFOB	2652.2VFOB	Reclasificare instrumente financiare	94.2	VFOB	VESTFOR SA
50321VULC	2652.2VULC	Reclasificare instrumente financiare	218,718.60	VULC	VULCAN SA

C. Operatiunea de actualizare la valoare justa a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si a celor desemnate la valoare justa prin contul de profit si pierdere. In urma inregistrarii la valoare justa s-a afectat rezultatul exercitiului incheiat la 31.12.2015 inregistrandu-se o pierdere in valoare de de - 559.719,85 lei astfel :

1. Actiunile financiare pentru care s-au inregistrat cresteri ale valorii juste raportata la valoarea contabila de achizitie :

Cont	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont
50311BVB	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	151,201.40	BVB
50311TLV	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	1,000.43	TLV
	TOTAL cresteri ale valorii contabile datorate actualizarii la valoarea justa	152,201,83	

2. Actiunile financiare pentru care s-au inregistrat scaderi ale valorii juste raportata la valoarea contabila de achizitie :

Cont	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont
50311ARCV	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 20,234.15	ARCV
50311FP	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 10,409.51	FP
50311RPH	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 552.25	RPH
50311RRC	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 8,110.05	RRC
50311SBX	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 140,681.52	SBX
50311SIF1	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 60,686.03	SIF1
50311SIF4	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 7,535.25	SIF4
50311SIF5	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 13,910.00	SIF5
50311SNG	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 60,270.00	SNG
50311TALD	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 173,362.50	TALD
50311TEL	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 31,150.00	TEL
508112FAPT	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 155,046.71	GLOBINVEST - FAPT
508112FPC	Actualizare la valoare justa active financiare detinute in vederea tranzactionarii	- 29,973.71	GLOBINVEST - FPC
	TOTAL scaderi ale valorii contabile datorate actualizarii la valoarea justa	- 711,921,68	

D. Operatiunea de anulare a ajustarilor pentru pierderea de valoare a investitiilor pe termen scurt - actiuni cotate si necotate. In urma anularii acestora s-a afectat rezultatul exercitiului incheiat la 31.12.2015 inregistrandu-se venituri in valoare de 1.444.458,47 lei astfel :

Cont	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont
5981	Anulare ajustari pentru pierderea de valoare constituite conform Regulam 4/2011	433,988.78	AJUSTARI PT PIERDEREA DE VAL - TITL COTATE
5982	Anulare ajustari pentru pierderea de valoare constituite conform Regulam 4/2012	868,032.28	AJUSTARI PT PIERDEREA DE VAL - TITL NECOTATE
5983	Anulare ajustari pentru pierderea de valoare constituite conform Regulam 4/2013	142,437.41	AJUSTARI PT PIERDEREA DE VAL - UNIT DE FOND
	Total venituri din anularea ajustarilor pentru pierderea de valoare	1.444.458,47	VENITURI FINANCIARE DIN AJUSTARI PENTRU PIERDEREA

E. Operatiunea de constituire de ajustari pentru pierderea de valoare a titlurilor imobilizate, contabilizate la cost, care au facut obiectul reclasificarii prezentate la punctul B. In urma constituirii acestor ajustari s-a afectat rezultatul exercitiului incheiat la 31.12.2015 inregistrandu-se cheltuieli in valoare de - 868.183,20 lei astfel :

Cont	Explicatie operatiune	Suma	Denumire cont
2964	Constituire ajustari pentru pierderea de valoare a titlurilor imobilizate reclasificate conform IFRS	868,183,20	AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A ALTOR TITLU

In concluzie, in urma retrarii in conformitate cu prevederile IFRS a balantei de verificare la 31.12.2015 intocmita in conformitate cu Regulam. 4/2011 s-au inregistrat urmatoarele:

- rezultatul exercitiului financiar la 31.12.2015 a fost influentat cu suma de 16.555,42 lei
- au fost reclasificate investitiile pe termen scurt – actiuni necotate-, in categoria titlurilor imobilizate disponibile pentru vanzare, contabilizate la cost.
- au fost transpuse conturile vechi pe noile conturi potrivit reglementarilor contabile conforme cu IFRS.

Molnar Octavian
Director general



Teregovan Daniela
Director economic



AUDITOR FINANCIAR
ARDELEAN DOREL

310426 ARAD
Str. Cocoriilor nr. 79 - 81
Cod fiscal 19994156
Tel./ Fax: 0257 271697
Mobil 0744280732

Membrii a CAMEREI AUDITORILOR FINANCIARI din România-
Autorizația nr. 769

**RAPORT DE AUDIT
AL SITUAȚIILOR FINANCIARE
Întocmite la 31 decembrie 2015 de către
S.C. IFB FINWEST S.A. ARAD**

1. Raport cu privire la situațiile financiare

Am efectuat auditarea Situațiilor financiare a S.C. IFB FINWEST S.A. Arad încheiat la 31 decembrie 2015, situații financiare care sunt atașate prezentului raport și care se referă la:

Total activ:	20.684.461 lei
Activ net/Total capitaluri	9.644.486 lei
Cifra de afaceri	2.472.848 lei
Rezultatul net al exercițiului – pierdere	181.928 lei

2. Responsabilitatea conducerii printru situațiile financiare întocmite

Întocmirea conturilor anuale au fost responsabilitatea conducerii entității, de fapt pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82 / 1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare și a Norma Autorității de Supraveghere

Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea privind 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, care au obligația să întocmească situații financiare anuale care să ofere o imagine fidelă a activelor, datoriilor, a poziției financiare, profitului sau pierderii și fluxurilor de trezorerie. Această responsabilitate include: conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă de situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

3. Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului nostru să exprimăm o opinie asupra conturilor anuale.

Noi am efectuat auditul nostru conform Normelor de audit financiar, elaborate de către Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste norme cer ca auditul să fie planificat și executat astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă, că în conturile anuale de raportare nu sunt anomalii semnificative. Un audit constă în a examina, pe bază de sondaje, elementele justificative care să susțină sumele și informațiile conținute în conturile anuale. Auditul constă, de asemenea, în evaluarea principiilor și metodelor contabile folosite și a estimărilor semnificative făcute de către conducerea entității pentru închiderea conturilor anuale, ca și a prezentării de ansamblu a situațiilor financiare a acestora. Noi considerăm că auditul efectuat oferă o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei noastre.

Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al entității auditate.



4. Bazele opiniei fără rezerve

În opinia noastră, aceste situații financiare au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Legea contabilității nr. 82 / 1991 și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea privind Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Entitatea a respectat prevederile art. 6 alin. (1), respectiv: ” pentru data de 31 decembrie 2015 se procedează la întocmirea bilanțului de verificare cuprinzând informații determinate în baza Regulamentului nr.4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV – a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, se efectuează și se înregistrează în contabilitate operațiunile de retratare și se obține o bilanță de verificare cuprinzând informații determinate potrivit prevederilor IFRS ” și alin. (2), respectiv: ” bilanța de verificare cuprinzând informații determinate potrivit prevederilor IFRS stă la baza întocmirii situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar al anului 2015 ”.

Fără a exprima opinia cu rezerve, atragem atenția că entitatea înregistrează o decapitalizare, datorată creșterii pierderilor (pierderile sunt mai mari decât jumătate din valoarea capitalului social), situație care a dus la scăderea capitalurilor proprii la jumătate din capitalul social.

Cu privire la continuitatea activității sunt prezentate ca ținte: diversificarea operațiunilor pe piața de capital, buna gestionare a resurselor umane și materiale prin optimizarea costurilor, menținerea și atragerea de noi clienți în vederea consolidării poziției de piață a societății și implicit ameliorarea veniturilor obținute din activitățile specifice, diversificarea serviciilor oferite. Pentru anul 2016 s-a întocmit un buget previzionat în care se propun venituri și cheltuieli în creștere față de anul anterior, care să permită obținerea unui profit.

În rapoartele de control intern sunt menționate deficiențele constatate precizându-se remedierea acestora în timpul controlului, sunt prevăzute măsuri pentru eliminarea acestora, recomandările efectuate care să conducă la îmbunătățirea activității desfășurate.



Activitatea de control, s-a finalizat prin cinci acte de control, care cuprind obiectivele care trebuiau urmărite, modul în care s-au realizat cunoașterea și aplicarea întocmai a actelor normative specifice, a politicilor și procedurilor reglementate. Totodată s-a procedat la o informare a Consiliului de administrație asupra deficiențelor constatate și a măsurilor luate.

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în baza unui Plan de audit. În general în planul de audit este cuprinsă activitatea de evaluare privind modul de aplicare și eficacitate a procedurilor de administrare a riscurilor, evaluarea adecvării procedurilor și regulamentelor interne în vederea respectării legislației specifice în vigoare, evaluarea gradului de cunoaștere și aplicare a procedurilor interne, evaluarea proceselor de control și evaluarea eficienței funcționării compartimentelor și a eficienței sistemului pentru realizarea obiectivelor conducerii entității.

Rapoartele de audit intern au caracter general și s-au finalizat prin rapoarte de audit intern cuprinse în programul de audit al anului. S-au verificat activitățile specifice, s-a evaluat sistemul de securitatea informației din entitate și controlul sistemului informatic prin introducerea de filtre și prevalidări suplimentare, s-a efectuat evaluarea gradului de adecvare a procedurilor interne la prevederile legislației specifice în vigoare, concluzionând că sistemul a dat dovadă de suplețe și adaptabilitate și s-a apreciat că entitatea dispune de un număr suficient de proceduri interne, în final apreciind că situațiile financiare prezintă în mod fidel în aspectele sale semnificative, poziția financiară și rezultatele entității.

5. Opinia fără rezerve

În opinia noastră, având în vedere și cele prezentate mai sus, conturile anuale prezintă o imagine fidelă în toate aspectele semnificative, situația financiară a entității la 31 decembrie 2015, cât și rezultatele operațiunilor sale pentru perioada încheiată la această dată și sunt în conformitate cu Reglementările Contabile Românești conforme cu IFRS.

6. Alte aspecte

Fără a exprima opinia cu rezerve, atragem atenția asupra faptului că situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele



operațiunilor în conformitate cu reglementările și principiile contabile general acceptate în alte țări și jurisdicții decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

7. Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea privind Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, articolul 14 aliniat (3) litera e) noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate. În baza cunoștințelor și a înțelegerii noastre în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la societate și mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorului care să fie eronate semnificativ. Raportul administratorului prezintă o analiză corespunzătoare a dezvoltării și performanței activității entității, a poziției sale financiare în corelație cu mărimea și complexitatea activității, a dezvoltării previzibile, prezintă o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se poate confruntă entitatea , fără a face o prezentare detaliată a evenimentelor importante apărute sau nu după sfârșitul exercițiului financiar.

Acest raport este întocmit numai pentru informarea și uzul intern al acționarilor, pentru Ministerul Finanțelor Publice, Autoritatea de Supraveghere Financiară și nu se adresează și nici nu poate fi utilizat de nici un alt terț.

Auditorul financiar
Ardelean Dorel

Semnătura auditorului,



Data raportului auditorului: 05 mai 2016

Adresa auditorului: Arad, Strada Cocorilor nr. 79 -81, bloc 5, apart. 3, județul Arad.