

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT  
ASUPRA  
SITUATIILOR FINANCIARE SEPARATE DE LA 31.12.2017  
ale S.S.I.F. IFB FINWEST S.A ARAD**

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

## OPINIE

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. ("Societatea"), cu sediul social in ARAD, strada D. Bolintineanu, nr. 5, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO 8099938, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

2. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 9.630.214 lei
- Profitul net a exercitiului financiar: 285.961 lei

**3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017 precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Norma ASF nr 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor financiare.**

## BAZA PENTRU OPINIE

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr 537 al Parlamentului si al Consiliului European (in cele ce urmeaza "Regulamentul") si Legea nr 162/2017 ("Legea"). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului etic al Profesionistilor Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

5. Atragem atentia asupra Situatiei Pozitiei Financiare care descrie faptul ca, la 31 decembrie 2017, Societatea are un activ net de 9.630,21 mii RON. In conformitate cu Legea Societatilor Comerciale (Legea 31/1990 cu modificarile ulterioare), articolul 153.24, daca o Societate are active nete mai mici de 50% din valoarea capitalului social, situatie in care se poate afla societatea in urmatorul an fiscal, atunci administratorii si actionarii acesteia trebuie sa ia masuri pentru a remedia aceasta situatie. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

## ASPECTE CHEIE DE AUDIT

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Societatea desfasoara activitati de intermediere financiara si tranzactionare care necesita asigurarea separarii instrumentelor financiare si a fondurilor apartinand investitorilor de cele ale Societatii, precum si pastrarea in siguranta a activelor clientilor.</p>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor cheie cu privire asigurarea separarii instrumentelor financiare si a fondurilor apartinand investitorilor de cele ale societatii.</p> <p>Testarea controalelor efectuate ne ajută la elaborarea procedurilor de audit cu privire la procesul de evaluare al acestora.</p> <p>Astfel, pe baza procedurilor efectuate consideram ca nu exista niciun indiciu care sa conduca la suspiciunea ca Societatea nu ar aplica cu corectitudine art 24 alin (1) lit. b) si c) din Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si a Titlului III Capitolul II, Sectiunea 2 din Regulamentul ASF nr 32/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv "Pastrarea in siguranta a activelor clientilor"</p>

## ALTE INFORMATII - RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

7. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea si nici declaratia nefinanciara.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem



daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunoastintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu norma ASF nr 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare anexate;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu norma ASF nr 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **RESPONSABILITATILE CONDUCERII SI ALE PERSOANELOR INSARCINATE CU GUVERNANTA PENTRU SITUATIILE FINANCIARE**

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu norma ASF nr 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

## RESPONSABILITATILE AUDITORULUI INTR-UN AUDIT AL SITUATIILOR FINANCIARE

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

13. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

15. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din

perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## RAPORT CU PRIVIRE LA ALTE DISPOZITII LEGALE SI DE REGLEMENTARE

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Asociatilor sa auditam situatiile financiare ale S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. ARAD pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31.12.2016 pana la 31.12.2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr 537/2014.

In numele:

**SC LEXEXPERT AUDIT SRL GALATI**

**Galati, str Navelor nr 851, judetul Galati**

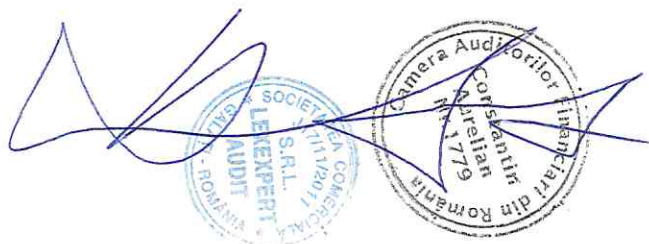
**Membru Camera Auditorilor Financiar din Romania, autorizatia nr 1047/2011**

**Auditor financiar,**

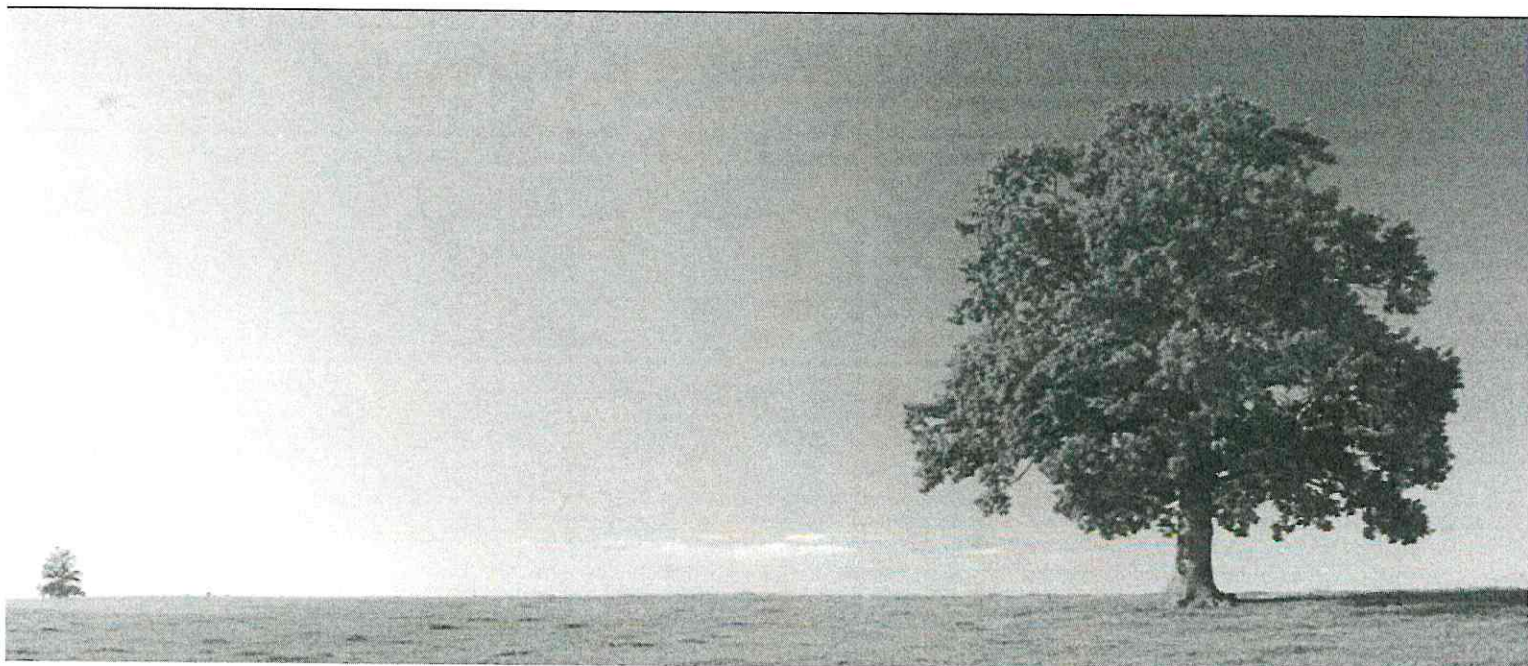
**jur.ec. Aurelian Constantin**

**Membru Camera Auditorilor Financiar , autorizatia nr 1779/2006**

**30 martie 2018**



**SITUATII FINANCIARE**  
**intocmite in conformitate cu IFRS**  
**la 31 decembrie 2017**



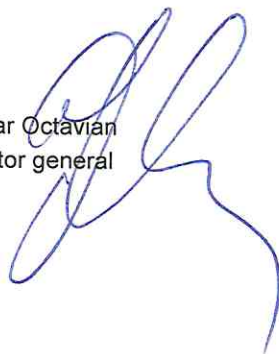
## CUPRINS

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	2017	2016
<b>Venituri</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	2.579.546	2.049.385
Castigul net din vanzarea activelor	8	-56.660	37.051
Castigul net din reevaluarea activelor financiare prin contul de profit si pierdere	9	451.392	99.033
Venituri din dobanzi	10	57.938	35.664
Venituri din dividende	11	197.274	132.519
Castigul net din diferentele de curs valutar		(923)	(1.085)
Alte venituri		21.428	180.732
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu comisioanele		747.415	554.037
Cheltuieli cu dobanzile		-	-
Pierderi din deprecierea activelor	12	2.829	4.025
Alte cheltuieli	13	2.213.790	2.275.471
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>285.961</b>	<b>- 300.234</b>
Impozitul pe profit	14	-	-
<b>Rezultatul net al exercitiului financiar</b>		<b>285.961</b>	<b>- 300.234</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		-	-
<b>Total - alte elemente ale rezultatului global</b>		-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>285.961</b>	<b>-300.234</b>
Rezultatul pe actiune	25	0.0016	n/a
Numar actiuni		183.916.436	183.916.436

Molnar Octavian  
Director general




Teregovan Daniela  
Director economic





## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	15	16.600.572	14.837.807
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	5.343.473	4.187.608
Active financiare disponibile pentru vanzare	17	14.002	18.520
Imobilizari necorporale	18	26.132	42.440
Imobilizari corporale	19	3.030.393	3.119.857
Alte active	20	125.418	1.438.610
<b>Total active</b>		<b>25.139.990</b>	<b>23.644.842</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plata	21	-	-
Cienti creditorii		15.147.306	14.108.632
Alte datorii	22	362.470	191.958
<b>Total datorii</b>		<b>15.509.776</b>	<b>14.300.590</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	23	18.391.644	18.391.644
Prime de capital		50.000	50.000
Profit / Pierdere cumulata		- 10.386.711	- 10.683.672
Rezerve legale		840.443	840.443
Alte rezerve		734.838	745.837
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>9.630.214</b>	<b>9.344.252</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>25.139.990</b>	<b>23.644.842</b>

Molnar Octavian  
Director general




Teregovan Daniela  
Director economic



**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

	2017	2016
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Profitul perioadei	285.961	- 300.234
<b>Ajustari pentru:</b>		
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale	193.867	205.554
Castigul net din diferente curs valutar	923	1.085
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	- 29.825
Ajustari de valoare a activelor disponibile pentru vanzare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	- 394.732	- 106.259
Alte ajustari	- 31.512	-17.042
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	4.638	4.025
Venituri din dobanzi	- 57.938	- 35.664
Venituri din dividende	- 197.274	- 132.519
Cheltuiala cu impozitul pe profit		
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>		
Modificarea datoriilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	3.440.118	4.981.150
Modificarea datoriilor	- 933.740	- 1.905.788
Impozitul pe profit platit	-	-
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>2.310.311</b>	<b>2.664.483</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>		
Dividende incasate	197.274	132.519
Dobanzi incasate	57.938	35.664
Achizitii de tiluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	- 4.307.792	- 2.719.814
Vanzari de tiluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	3.538.002	3.537.157
Achizitii de tiluri disponibile pentru vanzare		
Vanzari de tiluri disponibile pentru vanzare	-	-
Achizitii de imobilizari necorporale, corporale	- 88.094	- 14.445
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	-	29.825
Modificarea creantelor -fonduri grantare	55.126	131.656
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>	<b>- 547.546</b>	<b>1.132.562</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Contractare leasing financiar	-	-
Plati leasing	-	-
Rambursari imprumuturi	-	-
<b>Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cresterea / descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>		
	<b>1.762.765</b>	<b>3.797.045</b>
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	14.837.807	11.040.762
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	16.600.572	14.837.807

 Molnar Octavian  
 Director general

 Teregovan Daniela  
 Director economic

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>18.391.644</b>	<b>50.000</b>	<b>840.443</b>	<b>745.837</b>	<b>- 10.683.672</b>	<b>9.344.252</b>
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	285.961	285.961
Rezerve din reevaluare imobilizarilor corporale	-	-	-	-10.999	-	-10.999
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	-	10.999	10.999
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>18.391.644</b>	<b>50.000</b>	<b>840.443</b>	<b>734.838</b>	<b>- 10.386.711</b>	<b>9.630.214</b>

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

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](http://www.ifbfinwest.ro)

e-mail: [office@ifbfinwest.ro](mailto:office@ifbfinwest.ro) ; [ifb@ifbfinwest.ro](mailto: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 achiziitiile 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 agentile societatii la 31.12.2017:

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

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

## **2. Bazele intocmirii**

### **2.1 Declaratia de conformitate**

Incepand cu situatiile financiare pentru 2016, SSIF IFB FINWEST SA intocmeste situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii normale a activitatii Societatii in viitorul previzibil.

### **2.2 Prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS1 "Prezentarea situatiilor financiare". Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

### **2.3 Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru instrumentele financiare derivate, activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si activele financiare disponibile pentru vanzare, cu exceptia acelorora pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

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

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

### **2.4 Moneda functionala si de prezentare**

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei (RON) adica leul romanesc, considerat ca moneda functionala a Societatii, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

### **2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

Judecatiile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatiile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

## 2.6 Modificari in politicile contabile

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

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

## 3. Politici contabile semnificative

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

### 3.1 Tranzactii in moneda straina

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

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

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Euro (EUR)	4,6597	4,5411
Dolar american (USD)	3,8915	4,3033

### 3.2 Contabilizarea efectului hiperinflatiei

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

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

### 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 reevalueaza 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

Activele 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.

Activele 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 pierderi"), 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 valoarea 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 limitarile 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 valoarea 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 reevaluta 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 financiare 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.

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

### 3.5 Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

### 3.6 Imobilizări corporale

#### a) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de pret de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier și alte imobilizări corporale.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluarea terenurilor și construcțiilor este efectuată de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natură, locația sau condițiile respectivului activ.

Reevaluările trebuie să se facă cu regularitate pentru a se asigura faptul că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de valoarea justă la finalul perioadei de raportare. Ultima reevaluare a clădirilor a fost efectuată la data de 31.12.2015.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și ajustările pentru deprecierea valorii.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit și pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

#### b) Amortizare

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

- |  |           |
|--|-----------|
| • Construcții                            | 40-60 ani |
| • Echipamente, instalații tehnice        | 2-4 ani   |
| • Mijloace de transport                  | 4-6 ani   |
| • Mobilier și alte imobilizări 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 imobiliarilor corporale*

Imobiliarile 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 Imobiliarile necorporale**

Imobiliarile necorporale sunt evaluate initial la cost. Dupa recunoasterea initiala, o imobiliar 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 imobiliarizari 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, 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 cheltuiala cu dobanda aferenta imprumuturilor, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pierderile din deprecierele 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 angajatilor 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 sumei neplatite. Daca suma platita depaseste suma datorata, surplusul trebuie recunoscut drept o creanta.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare.

Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului comercial, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt

combinatii de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in filiale, cu conditia ca acestea sa nu fie reluate in viitorul apropiat.

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii. Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat este la 31 decembrie 2017 de 16% (31 decembrie 2016: 16%).

Daca elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amanat este inregistrat la alte elemente ale rezultatului global si impozitele se vor recunoaste la alte elemente ale rezultatului global. Daca elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amanat este inregistrat la capitaluri proprii si impozitele se vor recunoaste la capitaluri proprii.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanta este revizuita la incheierea fiecarui exercitiu financiar si este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Creantele si datoriile privind impozitul curent si impozitul amanat se pot compensa daca se refera la aceeasi entitate impozabila si sunt percepute de aceeasi autoritate fiscala si entitatea are dreptul de a le compensa.

### **3.18 Rezultatul pe actiune**

Societatea prezinta rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile sale. Rezultatul pe actiune de baza se determina prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor Societatii la numarul mediu ponderat de actiuni aferente perioadei de raportare.

### **3.19 Dividende**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

### **3.20 Plati de leasing**

Platile de leasing operational sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitatile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integranta a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuiuala cu leasingul operational este recunoscuta ca o componenta a cheltuielilor operationale.

Platile minime de leasing in cadrul contractelor de leasing financiar sunt impartite proportional intre cheltuiuala cu dobanda de leasing si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiuala cu dobanda de leasing este alocata fiecarei perioade de leasing in asa fel incat sa produca o rata de dobanda constanta pentru datoria de leasing ramasa. Platile de leasing contingente sunt recunoscute prin revizuirea platilor minime de leasing pentru perioada de leasing ramasa cand ajustarea de leasing este confirmata.

### **3.21 Noi standarde si interpretari**

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari la standardele deja existente au fost publicate si sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele incepand dupa 1 ianuarie 2018 :

#### **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere

si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

### **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie.

### **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**

Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de performanta, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata.

### **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata.

### **IFRS 17: Contracte de asigurare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, daca au fost aplicate si standardele IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contracte de asigurare stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de asigurare si contractele de investitii cu caracteristica de participare discreționara emise. Obiectivul este de a asigura faptul ca entitatile furnizeaza informatii relevante intr-un mod care reprezinta in mod fidel contractele respective. Aceste informatii ofera o baza pe care utilizatorii situatiilor financiare sa evalueze efectele pe care contractele care intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de trezorerie ale entitatii. Standardul nu a fost inca adoptat de UE.

### **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in



asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE.

#### **IFRS 2: Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni (modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările prevăd cerințele de contabilizare a efectelor condițiilor necesare pentru a intra în drepturi și a efectelor condițiilor revocabile de intrare în drepturi asupra evaluării plăților pe baza de acțiuni decontate în numerar, a tranzacțiilor cu plată pe baza de acțiuni cu caracteristică de decontare netă a obligațiilor de impozitare la sursă, precum și pentru modificările aduse termenilor și condițiilor aplicabile unei plăți pe baza de acțiuni care schimbă clasificarea tranzacției din tranzacție cu decontare în numerar în tranzacție cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

#### **IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificare)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. Modificările se referă la preocupările generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, înainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul îl dezvoltă pentru a înlocui IFRS 4. Modificările introduc două opțiuni pentru entitățile care emit contractele de asigurare: exceptare temporară de la aplicarea IFRS 9 și o abordare de tip suprapunere care ar permite entităților care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 să reclasifice, din contul de profit și pierdere în cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile și cheltuielile generate de activele financiare desemnate.

#### **IAS 40: Transferuri către Investiții imobiliare (modificare)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările clarifică momentul în care o entitate trebuie să transfere imobile, inclusiv imobile în curs de construcție sau dezvoltare, în sau din cadrul investițiilor imobiliare. Modificările prevăd ca o modificare de utilizare are loc atunci când imobilul îndeplinește sau nu mai îndeplinește definiția investițiilor imobiliare și există dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simplă schimbare a intenției conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizează dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

#### **IFRS 9: Caracteristici de plăți în avans cu compensare negativă (Modificări)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plăți în avans, care permit sau necesită ca o parte la un contract fie să platească, fie să primească o compensație rezonabilă pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel încât, din perspectiva detinatorului activului, este posibil să existe o „compensare negativă”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

#### **IAS 28: Interese pe termen lung în asociați și asocieri în participatie (Modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Modificările se referă la faptul dacă evaluarea și, în special, cerințele privind deprecierea intereselor pe termen lung în asociați și asocieri în participatie care, în fond, fac parte din „investiția netă” în respectivul asociat sau asocierie în participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinație a acestor două standarde. Modificările clarifică faptul că o entitate aplică IFRS 9 Instrumente financiare înainte să aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung cărora nu li se aplică metoda punerii în echivalență. În aplicarea IFRS 9, entitatea nu ține cont de ajustările valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

#### **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ primirea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acoperă tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plată sau primirea unei sume în

avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, data tranzacției este data recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amanat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE.

**IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 în cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și pentru IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aplicarea timpurie este permisă în cazul IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE.

**IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Această îmbunătățire elimină excepțiile pe termen scurt cu privire la informațiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții, aplicabile pentru entitățile care adoptă pentru prima dată Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

**IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie:** Modificările clarifică faptul că alegerea de a evalua la valoarea justă prin contul de profit și pierdere o investiție într-o entitate asociată sau într-o asocierie în participatie care este deținută de o entitate care reprezintă o asocierie în participatie sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocierie în participatie pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.

#### **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea abordează contabilitatea impozitelor pe profit în situația în care tratamentele fiscale implică un grad de incertitudine care afectează aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizează îndrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau împreună, verificările autorităților fiscale, metoda adecvată care să reflecte incertitudinea și contabilitatea modificării evenimentelor și împrejurărilor. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE.

**IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisă. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE.

**IFRS 3 Combinări de întreprinderi și IFRS 11 Angajamente comune:** Modificările aduse IFRS 3 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participatie, aceasta reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere. Modificările aduse IFRS 11 clarifică faptul că, atunci când o entitate obține controlul comun asupra unei întreprinderi care este o operațiune în participatie, entitatea nu reevaluează interesele deținute anterior în respectiva întreprindere.

**IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificările clarifică faptul că efectele asupra impozitului pe profit ale plăților privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului în care au fost recunoscute tranzacțiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.

**IAS 23 Costurile îndatorării:** Modificările clarifică punctul 14 din standard conform căruia, atunci când un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorită sau pentru vânzare și unele dintre împrumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv rămân restante la acel moment, împrumutul respectiv trebuie inclus în fondurile pe care o entitate le împrumută, în general.

*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 impozitării;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operational.

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

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

##### 4.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor pieței, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutei.

###### a) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere și activelor financiare disponibile pentru vânzare.

###### b) Riscul de rată a dobânzii

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu, în cazul obligațiunilor).

La datele de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

###### c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea nu este expusă semnificativ fluctuațiilor cursului de schimb valutar, ca urmare nici nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR și USD.

La data de 31.12.2017 societatea are următoarele solduri în valută:

	EUR	USD
Banca Transilvania	13.484	3.266
Unicredit Tiriac Bank	4.443	-
<b>TOTAL</b>	<b>17.927</b>	<b>3.266</b>

La data de 31.12.2016 societatea are urmatoarele solduri in valuta:

	EUR	USD
Banca Transilvania	13.537	3.245
Unicredit Tiriac Bank	4.442	-
<b>TOTAL</b>	<b>17.979</b>	<b>3.245</b>

#### 4.2 Riscul de credit

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

#### 4.3 Riscul de decontare

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

#### 4.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre Societate.

#### 4.5 Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor fiscale ale Uniunii Europene si sa implementeze schimbarile aduse de legislatia europeana. Modul in care Societatea a implementat aceste schimbari ramane deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Sistemul fiscal din Romania este supus unor permanente schimbari si interpretari. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot adopta pozitii diferite fata de pozitia Societatii si pot calcula dobanzi si penalitati fiscale.

Desi impozitul aferent unei tranzactii poate fi minim, penalitatile pot fi mari, in functie de interpretarile autoritatilor fiscale. In Romania perioadele fiscale raman deschise auditului fiscal timp de cinci ani.

#### 4.6 Riscul aferent mediului economic

Mediul economic in anul 2017 a fost afectat de instabilitate a politicilor economice, in special cele din domeniul fiscal, care s-au resimtit si la nivelul deciziilor investitionale pe piata de capital.

Conducerea Societatii efectueaza periodic estimari cu privire la evenimentele care ar putea avea un impact asupra pietei de capital din Romania si la efectele pe care acestea le-ar putea avea asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Clientii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a investi pe piata de capital. Deteriorarea conditiilor de operare a clientilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare.

Conducerea Societatii estimeaza periodic efectele asupra pozitiei financiare si asupra rezultatelor anului urmator pe care le-ar produce posibila scadere a lichiditatii pe piata financiara, deprecierea activelor financiare determinata de deteriorarea conditiilor de creditare si de volatilitatea crescuta pe piata valutara si de capital.

Conducerea Societatii este de parere ca sunt luate toate masurile de sustinere si dezvoltare a activitatii Societatii in conditiile actuale.

#### 4.7 Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Societatii.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

#### 5. Adecvarea capitalurilor

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

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

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

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

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

	Data de raportare	Data de raportare
	31.12.2017	31.12.2016
Fonduri proprii totale	8.947.638	8.920.331
<b>Excedent</b>	<b>7.087.940</b>	<b>7.208.377</b>

#### 6. Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

31 decembrie 2017

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	16.600.572	16.600.572
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5.343.473	-	5.343.473	5.343.473
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	14.002	14.002	14.002
Credite si creante	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	66.529	66.529
<b>Total active financiare</b>	<b>5.343.473</b>	<b>14.002</b>	<b>22.024.576</b>	<b>22.024.576</b>
Dividende de plata	-	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**31 decembrie 2016**

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

**7. Venituri din comisioane si activitati conexe**

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

	2017	2016
Venituri comisioane - Bursa de Valori Bucuresti	2.376.479	1.722.817
Venituri comisioane - Sibex	1.824	2.850
Venituri din activitati conexe	175.035	271.464
Venituri din chirii	26.208	52.254
<b>TOTAL</b>	<b>2.579.546</b>	<b>2.049.385</b>

**8. Castig net din vanzarea activelor**

	2017	2016
Castigul neta din activele financiare	-	-
Castigul neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	-56.660	7.226
Castigul net / Pierdere neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - derivate	-	-
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	29.825
<b>Total</b>	<b>-56.660</b>	<b>37.051</b>

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

	2017	2016
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	1.656.274	924.423
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	-1.204.883	-825.390
<b>TOTAL - Pierdere neta / Castigul net din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni</b>	<b>451.392</b>	<b>99.033</b>

**10. Venituri din dobanzi**

	2017	2016
Venituri din dobanzi bancare	57.938	34.886
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	0	778
<b>Total</b>	<b>57.938</b>	<b>35.664</b>

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:

	2017	2016
Bursa de Valori Bucuresti	66.266	71.886
SNGN Romgaz	28.800	27.000
Banca Transilvania	9.010	19.828
SNTGN Transgaz	76.755	13.805
CNTEE Transelectrica	9.028	-
Electrica	7.415	-
<b>TOTAL</b>	<b>197.274</b>	<b>132.519</b>

## 12. Pierderi din deprecierea activelor

	2017	2016
Pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	2.829	4.025
Pierderi din deprecierea activelor financiare - imprumuturi	-	-
Pierderi din deprecierea altor active	-	-
<b>Total</b>	<b>2.829</b>	<b>4.025</b>

## 13. Alte cheltuieli operationale

	2017	2016
Cheltuieli cu prestatiile externe	747.461	829.096
Cheltuieli cu impozite si taxe	62.508	63.134
Cheltuieli cu personalul	1.041.605	1.033.539
Cheltuieli cu materiale, apa, energie	80.833	111.770
Alte cheltuieli	281.383	237.932
<b>Total</b>	<b>2.213.790</b>	<b>2.275.471</b>

## 14. Impozitul pe profit

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Impozitul pe profit curent	-	-
Impozitul pe profit amanat	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 15. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar	2.550	4.598
Conturi curente	16.598.022	14.833.209
<b>Total</b>	<b>16.600.572</b>	<b>14.837.807</b>

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 2017	31 decembrie 2016
Unitati de fond	1.253.583	914.103
Actiuni	4.089.890	3.273.505
<b>Total</b>	<b>5.343.473</b>	<b>4.187.608</b>

## 17. Active financiare disponibile pentru vanzare

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Actiuni evaluate la cost	14.002	18.520
<b>Total</b>	<b>14.002</b>	<b>18.520</b>

## Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelele valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: preturi cotate în piețe active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: intrări altele decât preturile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct, fie indirect
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață.

31 decembrie 2017

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5.343.473	-	-	5.343.473
<b>Total</b>	<b>5.343.473</b>	-	-	<b>5.343.473</b>

31 decembrie 2016

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	4.187.608	-	-	4.187.608
<b>Total</b>	<b>4.187.608</b>	-	-	<b>4.187.608</b>

## 18. Imobilizări necorporale

31 decembrie 2017

Imobilizări necorporale	Valori brute				
	Sold initial	Creșteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmbrări și casări	
A	1	2	3	4	5 (col.5=1+2-3)
<b>Imobilizări necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-		-
Alte imobilizări	666.233	-	2.348	-	663.885
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	16.540	-	-	-	16.540
<b>TOTAL</b>	<b>682.773</b>	-	<b>2.348</b>	-	<b>680.425</b>

Amortizare Imobilizări necorporale	Sold initial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la
	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizări	640.333	16.308	2.348	654.293
<b>TOTAL</b>	<b>640.333</b>	<b>16.308</b>	<b>2.348</b>	<b>654.293</b>

31 decembrie 2016

Imobilizări necorporale	Valori brute				
	Sold initial	Creșteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmbrări și casări	
A	1	2	3	4	5 (col.5=1+2-3)
<b>Imobilizări necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-		-
Alte imobilizări	666.350	762	879	-	666.233
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	16.540	-	-	-	16.540
<b>TOTAL</b>	<b>682.890</b>	<b>762</b>	<b>879</b>	-	<b>682.773</b>

Amortizare Imobilizări necorporale	Sold initial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la
	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizări	611.844	29.368	879	640.333
<b>TOTAL</b>	<b>611.844</b>	<b>29.368</b>	<b>879</b>	<b>640.333</b>



## 19. Imobilizari corporale

31 decembrie 2017

Imobilizari corporale	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5=1+2-3
Terenuri	34.638	-	-	-	34.638
Constructii	3.012.672	-	-	-	3.012.672
Instalatii tehnice si masini	657.271	84.395	30.353	30.353	711.313
Alte instalatii, utilaje si mobilier	85.012	3.699	2.060	2.060	86.651
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.789.593</b>	<b>88.094</b>	<b>32.413</b>	<b>32.413</b>	<b>3.845.274</b>

Amortizare Imobilizari corporale	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
	1	2	3	4=1+2-3
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	91.826	91.826	-	183.652
Instalatii tehnice si masini	495.411	81.617	30.353	548.675
Alte instalatii, utilaje si mobilier	82.498	2.166	2.060	82.554
<b>TOTAL (rd.16 la 19)</b>	<b>669.735</b>	<b>177.559</b>	<b>32.413</b>	<b>814.881</b>

31 decembrie 2016

Imobilizari corporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2016	Cresteri	Reduceri		Sold final 31.12.2016
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5=1+2-3
Terenuri	34.638	-	-	-	34.638
Constructii	3.012.672	-	-	-	3.012.672
Instalatii tehnice si masini	1.028.247	13.682	384.658	-	657.271
Alte instalatii, utilaje si mobilier	85.012	-	-	-	85.012
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.160.568</b>	<b>13.682</b>	<b>384.658</b>	<b>-</b>	<b>3.789.593</b>

Amortizare Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2016	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2016
	1	2	3	4=1+2-3
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	-	91.826	-	91.826
Instalatii tehnice si masini	798.738	81.331	384.658	495.411
Alte instalatii, utilaje si mobilier	79.470	3.028	-	82.498
<b>TOTAL (rd.16 la 19)</b>	<b>878.208</b>	<b>176.185</b>	<b>384.658</b>	<b>669.735</b>

## 20. Alte active

31 decembrie 2017

Creante	Sold
Creante comerciale	24.064
Alte creante	17.336
Cheltuieli inregistrate in avans	17.989
Imprumuturi si fonduri garantare	66.529
<b>Total</b>	<b>125.418</b>

31 decembrie 2016

Creante	Sold
Creante comerciale	43.483
Creante - decontare tranzactii	1.036.301
Alte creante	219.209
Cheltuieli inregistrate in avans	17.962
Imprumuturi si fonduri garantare	121.655
<b>Total</b>	<b>1.438.610</b>

## 21. Dividende de plata

	2017	2016
Dividende de plata	-	-

## 22. Alte datorii

31 decembrie 2017

Alte datorii	Sold
Furnizori	76.583
Datorii cu personalul si asig.soc.	66.153
Alte datorii fata de stat si institutii	21.617
Creditori diversi	66.427
Datorii – decontare tranzactii	131.690
<b>Total</b>	<b>362.470</b>

31 decembrie 2016

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

## 23. Capital si rezerve

### (a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

31 decembrie 2017

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	133.459.926	13.345.992,60	72.57
Persoane juridice	50.456.510	5.045.651,00	27.43
<b>Total</b>	<b>183.916.436</b>	<b>18.391.643,60</b>	<b>100</b>

31 decembrie 2016

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	133.674.926	13.367.492,60	72.68
Persoane juridice	50.241.510	5.024.151,00	27.32
<b>Total</b>	<b>183.916.436</b>	<b>18.391.643,60</b>	<b>100</b>

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscribe si sunt platite integral la 31 decembrie 2017.

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 2017. Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de catre Registrul Miorita.

In cursul anilor 2017 si 2016 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 2017 este de 840.443 lei (31.12.2016: 840.443 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

### (c) *Dividende*

Societatea nu a distribuit dividende.

In anul 2017 societatea a inregistrat profit conform Normei nr. 39 /2015 in valoare de 285.961 lei.

In anul 2016 societatea a inregistrat pierdere conform Normei nr. 39 /2015 in valoare de - 300.234 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 2017	31 decembrie 2016
Profit	285.961	- 300.234
Numarul actiunilor	183.916.436	183.916.436
<b>Rezultatul pe actiune de baza</b>	<b>0.0016</b>	<b>n/a</b>

### 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 2017 si 31 decembrie 2016.

#### **Personalul cheie de conducere**

##### **31 decembrie 2017**

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 2016**

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

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

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, societatea a avut un numar mediu de 28 angajati, iar la sfarsitul anului are 31 angajati, din care 8 angajati cu norma redusa.

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Indemnizatii CA brute	-	9.600
Salarii brute	849.000	833.725
Contributii platite de unitate	192.605	190.214
<b>TOTAL</b>	<b>1.041.605</b>	<b>1.033.539</b>

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 încheiat tranzacții cu partile afiliate și nici nu înregistrează solduri cu acestea. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți aflate în relații speciale.

## 27. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI-FINANCIARI

### a. Indicatori de lichiditate

- Indicatorul lichidității curente - ( indicatorul capitalului circulant )

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{21.984.945}{15.509.776} = 1,42$$

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

- Indicatorul lichidității imediate - ( indicatorul test acid )

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{active curente} - \text{stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{21.984.945 - 0}{15.509.776} = 1,42$$

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

- Rata capacității de plată

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{casa și conturi la bănci} + \text{investiții pe ts}}{\text{datorii curente}} = \frac{16.600.572}{15.509.776} = 1,07$$

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

### b. Indicatori de risc

- Indicatorul gradului de îndatorare

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital propriu}} = \text{nu este cazul}$$

$$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital angajat}} = \text{nu este cazul}$$

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

$$\frac{\text{capital împrumutat}}{\text{capital angajat}} = \text{nu este cazul}$$

- Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{Profitul înainte de plată dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} = \text{nu este cazul}$$

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

- Rata de îndatorare globală

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}} = \frac{15.509.776}{25.139.990} = 0,62$$

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}} = \frac{14.300.590}{23.644.842} = 0,60$$

- Rata solvabilitatii generale

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}} = \frac{25.139.990}{15.509.776} = 1.62$$

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}} = \frac{23.644.842}{14.300.590} = 1.65$$

**c. Indicatori de activitate ( indicatori de gestiune )**

- Viteza de rotatie a debitelor clienti

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{soldul mediu clientilor}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{35.634}{2.049.384} \times 365 = 5 \text{ zile}$$

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{soldul mediu clientilor}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{61.304}{2.049.384} \times 365 = 11 \text{ zile}$$

- Viteza de rotatie a activelor imobilizate

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{2.579.546}{3.137.056} = 0.82$$

$$\text{an 2016} \quad \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{2.049.384}{3.302.472} = 0.62$$

- Viteza de rotatie a activelor totale:

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}} = \frac{2.579.546}{25.139.990} = 0,10$$

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

**d. Indicatori de profitabilitate**

- Rentabilitatea capitalului angajat

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{profitul inaintea platii dobanzilor si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}} = \frac{285.961}{9.487.233} = 3.01$$

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

- Rentabilitatea economica

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{profit net}}{\text{active totale}} \times 100 = \frac{285.961}{25.139.990} \times 100 = 1.14$$

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

- Rentabilitatea financiara

$$\text{an 2017} \quad \frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}} \times 100 = \frac{285.961}{9.630.214} \times 100 = 2.97$$

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

**e. Fondul de rulment**

an 2017

$$\text{FR total} = (\text{capitaluri proprii} + \text{imprumuturi pe tl}) - \text{active imobilizate} = 9.630.214 - 3.137.056 = 6.493.158$$

an 2016

FR total = (capitaluri proprii + imprumuturi pe tl) – active imobilizate = 9.344.252 – 3.302.472 = 6.041.780

**f. Necesarul de fond de rulment**

an 2017

NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 40.900 – 6.493.158 = - 6.493.258

an 2016

NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 1.298.993 – 6.041.780 = - 4.742.787

**g. Trezoreria neta (TN)**

an 2017

TN = FR – NFR = 6.493.158 – (- 6.452.258) = 12.945.416

an 2016

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

**h. Randamentul dividendului**

an 2017  $\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}}$  = nu este cazul

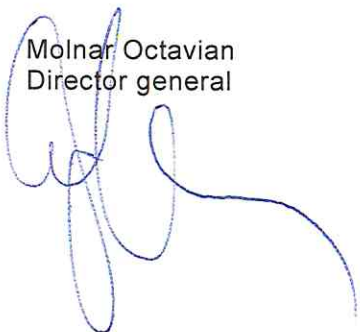
an 2016  $\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}}$  = nu este cazul

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

an 2017  $\frac{\text{dividende pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$  = nu este cazul

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

Molnar Octavian  
Director general




Teregovan Daniela  
Director economic

