

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
ASUPRA
SITUATIILOR FINANCIARE SEPARATE DE LA 31.12.2019
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 2019, 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: | 10.069.857 | lei |
| • Profitul net a exercitiului financiar: | 1.079.360 | lei |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019 precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS") si 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, cu modificarile si aprobarile ulterioare .

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.

EVIDENTIAREA UNOR ASPECTE

5. Atragem amentia asupra notei 26 la situatiile financiare care descrie modul in care conducerea evalueaza impactul posibil al efectelor COVID-19 asupra SSIF IFB FINWEST. Opinia noastra nu este modificata in legatura cu 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 la 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> <p>De asemenea pe baza procedurilor efectuate consideram ca nu exista niciun indiciu care sa conduca la suspiciunea ca Societatea nu ar lua toate măsurile în temeiul art. 56 și 61 din Legea nr. 126/2018 și în temeiul capitolului III din Regulamentul 10/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanta a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare.</p>

<p>Evaluarea investitiilor financiare</p> <p>Facem referire la nota 16 in care sunt prezentate activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere. O parte din aceste active financiare sunt prezentate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste</p> <p>Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes in auditul nostru avand in vedere si ajustarile inregistrate de societate in exercitiile anterioare care se ridica la sume semnificative</p>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe analiza unui esantion a investitiilor financiare clasificate ca nivel 3.</p> <p>De asemenea am evaluat analiza efectuata de catre managementul SSIF cu privire la evolutia informatiilor utilizate in determinarea valorii juste acoperind perioada de la data intoemirii evaluarilor respectivelor active financiare pana la 31 decembrie 2019 pentru a identifica daca au avut loc modificari semnificative in valoarea justa a acestora.</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 2019, 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 2019, 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 fraudă, 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 în 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 2019. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31.12.2016 pana la 31.12.2019.

Confirmam ca:

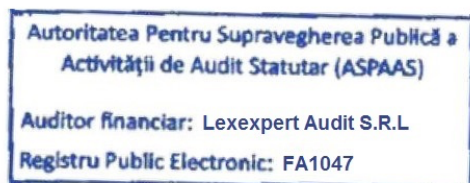
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis și acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata;
- Nu am furnizat 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 8S1, judetul Galati

Inregistrata la Autoritatea pentru Supravegherea Publica A Activitatii de Audit Statutar cu nr FA1047

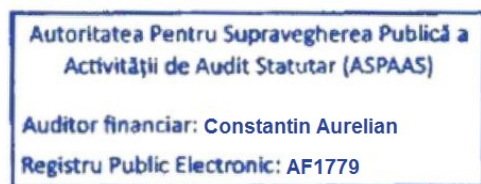


Partener de Audit,

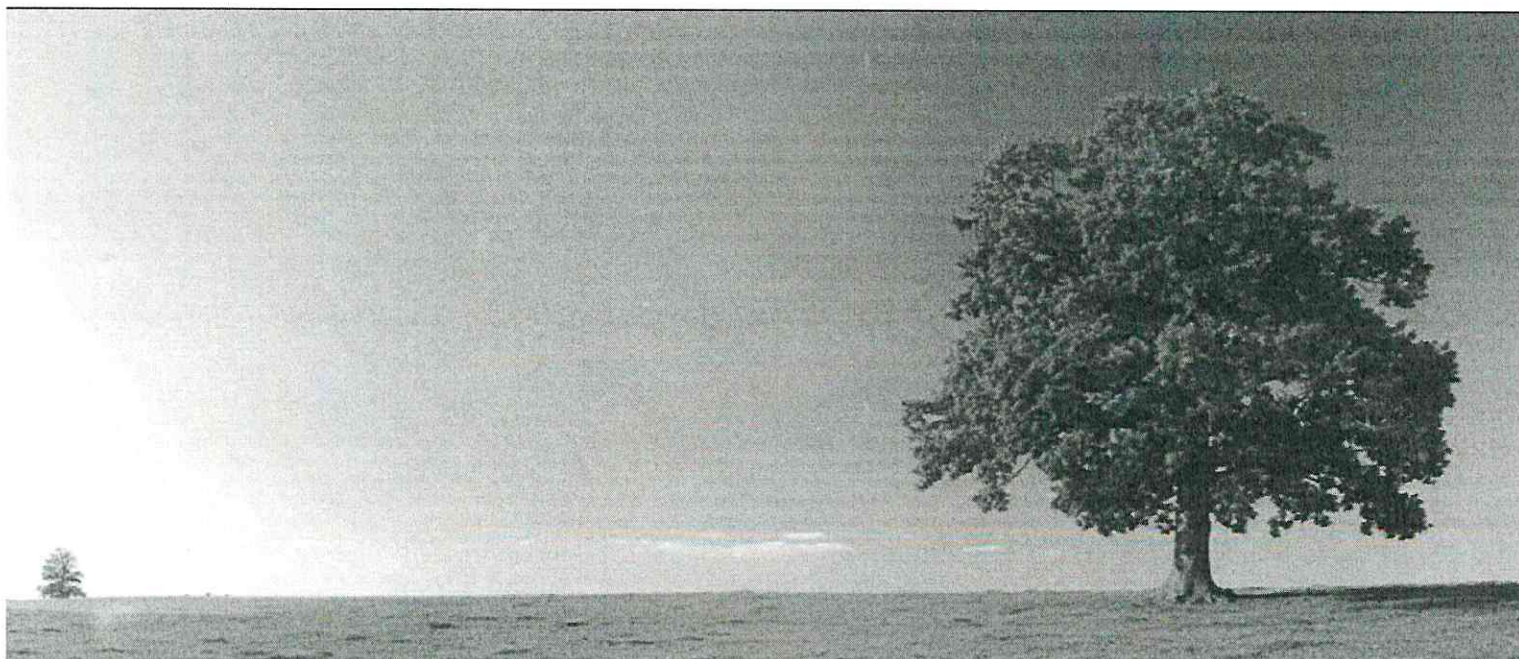
drd.jur.ec. Aurelian Constantin

Inregistrat la Autoritatea pentru Supravegherea Publica a Activitatii de Audit Statutar cu nr AF1779

10 aprilie 2020



SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu IFRS
la 31 decembrie 2019



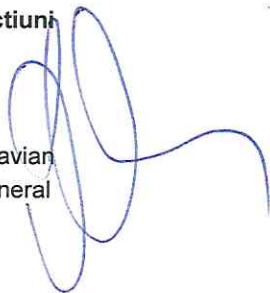
CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE.....	7-31

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2019	2018
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	2,363,996	2,580,274
Castigul net din vanzarea activelor	8	123,635	- 176,270
Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	9	1,088,976	- 764,263
Venituri din dobanzi	10	419,733	250,070
Venituri din dividende	11	185,652	254,692
Castigul net din diferentele de curs valutar		(1,393)	-801
Alte venituri		11,989	46,155
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele		655,828	692,372
Cheltuieli cu dobanzile		-	-
Pierderi din deprecierea activelor	12	-	1,104
Alte cheltuieli	13	2,457,400	2,326,772
Profit inainte de impozitare		1,079,360	- 830,391
Impozitul pe profit (venit microintrepindere)	14	-	-
Impozitul venit microintrepindere		-	13,589
Rezultatul net al exercitiului financiar		1,079,360	- 843,980
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total - alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		1,079,360	- 843,980
Rezultatul pe actiune	23	0.0117	-
Numar actiuni		91,958,206	183,916,436

Molnar Octavian
Director general




Teregovan Daniela
Director economic



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Active			
Numerar si echivalente de numerar	15	44,842,183	19,727,337
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	5,346,508	3,810,673
Imobilizari necorporale	17	59,410	58,522
Imobilizari corporale	18	2,941,442	2,846,540
Alte active	19	1,149,789	587,328
Total active		54,339,332	27,030,400
Datorii			
Dividende de plata	20	-	-
Clientsi creditorii		44,039,310	16,330,872
Alte datorii	21	230,165	1,913,294
Total datorii		44,269,475	18,244,166
Capitaluri proprii			
Capital social	22	9,195,821	18,391,644
Prime de capital		-	-
Profit / Pierdere cumulata		267,989	- 9,953,225
Rezerve legale		53,968	-
Alte rezerve		552,079	347,815
Total capitaluri proprii		10,069,857	8,786,234
Total datorii si capitaluri proprii		54,339,332	27,030,400

Molnar Octavian
 Director general



Teregovan Daniela
 Director economic

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	1,079,360	- 843,980
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale	194,965	202,749
Castigul net din diferente curs valutar	1,393	801
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	-
Ajustari de valoare a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-1,195,230	940,533
Alte ajustari	-	- 15,246
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	-	1,104
Venituri din dobanzi	- 419,733	- 250,070
Venituri din dividende	- 185,652	- 254,692
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	13,589
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare		
Modificarea datoriilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	29,797,042	3,486,540
Modificarea datoriilor	- 4,430,687	- 1,238,773
Impozitul venit microintreprindere	-	- 13,589
Numerar net din activitati de exploatare	24,841,458	2,028,966
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Dividende incasate	185,652	254,692
Dobanzi incasate	419,733	250,070
Achizitii de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	- 2,258,542	- 2,205,405
Vanzari de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2,323,188	2,811,659
Achizitii de imobilizari necorporale, corporale	- 400,104	- 12,445
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	5,000	-
Modificarea creantelor -fonduri grantare	- 1,539	- 772
Numerar net utilizat in activitati de investitii	273,388	1,097,799
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Contractare leasing financiar	-	-
Plati leasing	-	-
Rambursari imprumuturi	-	-
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	0	0
Cresterea / descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	19,727,337	16,600,572
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	44,842,183	19,727,337

Molnar Octavian
Director general



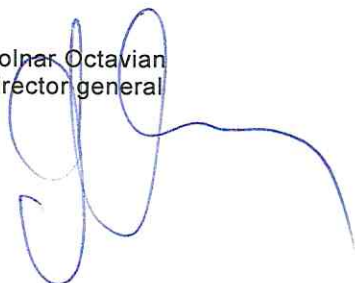
Teregovan Daniela
Director economic

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

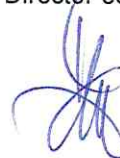
	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	18,391,644	-	-	347,815	- 9,953,225	8,786,234
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	1,079,360	1,079,360
Rezerve legale	-	-	53,968	-	(53,968)	-
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	204,264	-	204,264
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand rezultatul reportat din aplicarea pentru prima oara a IAS	-	-	-	-	-	-
Acoperire pierderi ani precedenti	- 9,195,823	-	-	-	9,195,823	-
Sold la 31 decembrie 2019	9,195,821	-	53,968	552,079	267,989	10,069,857

	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	18,391,644	50,000	840,443	734,838	- 10,386,711	9,630,214
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	- 843,980	- 843,980
Rezerve din reevaluare imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Acoperire pierderi ani precedenti	-	- 50,000	- 840,443	- 387,023	1,277,466	-
Sold la 31 decembrie 2018	18,391,644	-	-	347,815	- 9,953,225	8,786,234

Molnar Octavian
Director general




Teregovan Daniela
Director economic



1. Entitatea care raporteaza

IFB FINWEST SA („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare infiintata in 1996 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii nr. 126/11.06.2018 .

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

Numar inregistrare in registrul CNVM: PJR01SSIF/020065

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

Telefon / fax : 0257-281611; 0257-281612

Pagina de internet : www.ifbfinwest.ro

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

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

1. servicii principale:

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

2. servicii conexe:

- a) custodia si administrarea de instrumente financiare;
- b) inchirierea de casete de siguranta;
- c) acordarea de credite sau imprumuturi de instrumente financiare unui investitor, in vederea executarii unor tranzactii cu instrumente financiare, in care respectiva societate de servicii de investitii financiare este implicata in tranzactii;
- d) consultanta acordata societatilor cu privire la orice probleme legate de structura de capital, strategie industriala, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si 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 agentiile societatii la 31.12.2019:

Sucursala Bucuresti	- Bucuresti, Sector 1, str. Grigore Alexandreescu, 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 întocmirii

2.1 Declarația de conformitate

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

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

2.2 Prezentarea situațiilor financiare

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

2.3 Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

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

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

2.4 Moneda funcțională și de prezentare

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

2.5 Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

2.6 Modificari in politicile contabile

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

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

3. Politici contabile semnifcative

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.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Euro (EUR)	4,7793	4,6639
Dolar american (USD)	4,2608	4,0376

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.

Incepand cu anul 2018 societatea a trecut la aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare care 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.

Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu noile cerinte privind clasificarea, evaluarea si deprecierea activelor financiare nu a avut impact financiar deoarece activele financiare ale societatii au fost clasificate si in anii anteriori la valoare justa prin contul de profit si pierdere, iar valoarea activelor financiare clasificate anterior ca disponibile pentru vanzare a fost supusa deprecierei recunoscuta in contul de profit si pierdere a anilor anteriori. Activelelor financiare clasificate anterior ca disponibile pentru vanzare cuprind societati delistate care in mare majoritate se afla in procedura de insolventa sau reorganizare.

In conformitate cu IFRS 9 activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii :

1. Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere:
 - instrumente de capitaluri proprii detinute pentru tranzactionare
 - instrumente de capitaluri proprii desemnate pentru a fi evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere
 - instrumente de datorie
2. Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global
 - instrumente de capitaluri proprii desemnate pentru a fi evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
 - instrumente de datorie
3. Active financiare evaluate la cost amortizat :
 - instrumente de datorie

Societatile au obligatia de a clasifica instrumentele de capitaluri proprii detinute pentru tranzactionare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, iar pentru restul de portofoliului are optiunea, la nivel de instrument, de a decide clasificarea la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

- *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.

- *Credite si creante*

Creditele si 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 evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar trebuie evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global daca sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este indeplinit atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si vanzarea activelor financiare si
- termenii contractuali ai activului financiar genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- (a) activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale si
- (b) termenii contractuali ai activului financiar genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.

Castigul sau o pierdere aferenta unui activ financiar evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscut in alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia castigurilor sau pierderilor din depreciere si a castigurilor/pierderilor din cursurile de schimb pana cand activul financiar este derecunoscut sau reclasificat.

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata recunoscuta anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificata din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS 1).

Daca activul financiar este reclasificat din afara categoriei de evaluare a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, entitatea trebuie sa contabilizeze castigul/pierderea cumulata care a fost anterior recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global.

Dobanda calculata utilizand metoda dobanzii efective este recunoscuta in profit sau 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 evaluate la valoarea justa 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.

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.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

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

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

Dacă onorariul care urmează să fie primit nu recompensează entitatea în mod adecvat pentru prestarea serviciului de administrare, atunci o datorie din administrare trebuie recunoscută la valoarea sa justă. Dacă onorariul care urmează să fie primit este mai mult decât o compensație adecvată pentru prestarea serviciului de administrare, atunci un activ din administrare trebuie recunoscut pentru dreptul de administrare la o valoare determinată pe baza unei alocări a valorii contabile a activului financiar mai mare.

De asemenea dacă în urma transferului un activ financiar este derecunoscut în întregime, dar ca urmare a transferului entitatea obține un nou activ financiar sau își asumă o nouă datorie financiară sau o datorie din administrare, entitatea trebuie să recunoască noul activ financiar, noua datorie financiară sau datoria din administrare la valoarea justă.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre valoarea sa contabilă și suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

Dacă activul transferat face parte dintr-un activ financiar mai mare (de exemplu, atunci când entitatea transferă fluxurile de numerar aferente dobânzii unui instrument de datorie) și partea transferată îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere în întregime, valoarea contabilă anterioară a activului financiar mai mare trebuie împărțită între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți la data transferului. În acest scop, un activ din administrare trebuie tratat ca o parte care continuă să fie recunoscută.

Diferența dintre valoarea contabilă alocată părții derecunoscute și suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite pentru partea derecunoscută (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulat(ă) care ar fi fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global este alocat(ă) între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți.

3.5 Alte active si datorii financiare

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

3.6 Imobilizari corporale

a) Recunoastere si evaluare

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

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

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

Terenurile și constructiile sunt evidentiata la valoarea reevaluată, aceasta reprezentand valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulata ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluarea terenurilor și constructiilor este efectuata de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justă se bazează pe cotații de preturi din piata, ajustate, dacă este cazul, astfel incat să reflecte diferentele legate de natura, locatia sau conditiile respectivului activ.

Reevaluările trebuie facute cu regularitate pentru a se asigura faptul ca valoarea contabila nu difera semnificativ de valoarea justă la finalul perioadei de raportare. Ultima reevaluare a cladirilor a fost efectuata la data de 31.12.2019.

Celelalte categorii de imobilizari corporale sunt evidentiata la cost, mai puțin amortizarea acumulata și ajustările pentru deprecierea valorii.

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

b) Amortizare

Amortizarea este calculata folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viața estimata a activelor, după cum urmează:

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

Metodele de amortizare, duratele utile de viața estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

c) Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale

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

3.7 Imobilizarile necorporale

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

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

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

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

Durata de viata utila estimata :

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

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

3.8 Deprecierea activelor altele decat cele financiare

Valoarea contabila a activelor Societatii care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitelor amanate, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a identifica existenta indicilor 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 efectuării tranzactiei.

3.12 Venituri din dobanzi

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

3.13 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data la care se stabilește dreptul Societății de a încasa dividendele. Veniturile din dividende sunt recunoscute la valoarea brută care include și impozitul pe dividende, acesta fiind recunoscut ca și cheltuiala curentă.

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

3.14 Venituri și cheltuieli financiare

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

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

3.15 Beneficiile angajaților

a) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, prime, contribuțiile la asigurările sociale obligatorii. Începând cu luna octombrie 2019, societatea acordă angajaților cu normă întreagă, o asigurare privată de sănătate SanaPlan încheiată cu Allianz Tiriac.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuiala atunci când serviciile sunt prestate.

b) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de somaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

c) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

3.16 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzactiile in valuta se inregistreaza in moneda functionala (ron), 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 2019 de 16% (31 decembrie 2018: 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 diminuată 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 cheltuieli totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuiala 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 cheltuiala cu dobanda de leasing si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala 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.

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 2020 :

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” si IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor si erorilor contabile” - Definitia materialului - adoptata de UE la 29 noiembrie 2019 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep de la 1 ianuarie 2020 sau ulterior),
- Modificari la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentare” - Reforma de referinta a ratei dobandii - adoptata de UE la 15 ianuarie 2020 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020),
- Modificari la referintele la cadrul conceptual din Standardele IFRS adoptate de UE la 29 noiembrie 2019 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020).

Societatea nu anticipeaza aplicarea in avans a acestor standarde si interpretari. Managementul este in curs de a evalua efectele potentiale ale aplicarii pentru prima data a acestor standarde in anii respectivi.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Riscul este inerent in activitatiile Societatii, fiind expusa la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare detinute si pietelor financiare pe care opereaza. Principalele riscuri la care Societatea este expusa sunt:

- riscul de piata (riscul de rata a dobandii, riscul valutar si riscul de pret);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul de decontare
- riscul aferent impozitarii;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operational.

Strategia generala de administrare a riscurilor urmareste maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care acesta este expusa si minimizarea potentialelor variatii adverse asupra performantei financiare a Societatii.

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 preturilor pieței, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

a) Riscul de pret

Societatea este expusă riscului asociat variației pretului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

b) Riscul de rata a dobânzii

Societatea se confruntă cu riscul de rata 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 2019 și 31 decembrie 2018, 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 31.12.2019 societatea are următoarele solduri în valută:

	EUR	USD
Banca Transilvania	3,313,281	3,273
TOTAL	3,313,281	3,273

La data de 31.12.2018 societatea are următoarele solduri în valută:

	EUR	USD
Banca Transilvania	13,384	3,278
Unicredit Tiriac Bank	4,443	-
TOTAL	17,827	3,278

4.2 Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartida a obligațiilor financiare, iar acest risc rezulta în principal din creanțe, din plasamente financiare și bancare.

4.3 Riscul de decontare

Riscul de decontare reprezintă riscul asumat de societate în cazul în care titlurile de creanță, titlurile de capital și marfurile, excluzând contractele repo și împrumuturile, sunt nedecontate după data livrării. Riscul de decontare este minimizat, prin faptul că societatea nu tranzacționează decât având banii clienților în avans în contul de clienți deschis pe numele societății. Societatea nu acordă credite clienților și nu efectuează tranzacții în marja.

4.4 Riscul de lichiditate

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

4.5 Riscul aferent impozitarii

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

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

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

4.6 Riscul aferent mediului economic

Mediul economic în anul 2019 a fost afectat de instabilitate a politicilor economice, în special cele din domeniul fiscal, care s-au resimțit și la nivelul deciziilor investitoriale pe piața de capital.

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

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

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

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

4.7 Riscul operational

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

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat 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
	31.12.2019	31.12.2018
Fonduri proprii totale	8,726,823	8,783,092
Excedent	6,376,882	6,759,095

6. Active si datorii financiare

31 decembrie 2019

	Tranzactionabile	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	44,842,183	44,842,183
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,346,508	5,346,508	5,346,508
Credite si creante	-	-	-
Alte active financiare		68,839	68,839
Total active financiare	5,346,508	50,257,530	50,257,530
Dividende de plata	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-

31 decembrie 2018

	Tranzactionabile	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	19,727,337	19,727,337
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3,810,673	3,810,673	3,810,673
Credite si creante	-	-	-
Alte active financiare		67,301	67,301
Total active financiare	3,810,673	23,605,311	23,605,311
Dividende de plata	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-

7. Venituri din comisioane si activitati conexe

	2019	2018
Venituri comisioane - Bursa de Valori Bucuresti	2,084,707	2,300,777
Venituri comisioane - Sibex	-	-
Venituri din activitati conexe	228,441	252,838
Venituri din chirii	50,848	26,659
TOTAL	2,363,996	2,580,274

8. Castig net din vanzarea activelor

	2019	2018
Castigul neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	123.635	- 176,270
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	-
Total	123.635	- 176,270

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

	2019	2018
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	1,617,095	1,017,284
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	- 528,119	- 1,781,547
TOTAL - Pierderea neta / Castigul net din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	1.088.976	- 764,263

10. Venituri din dobanzi

	2019	2018
Venituri din dobanzi bancare	417,923	249,162
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	1,810	908
Total	419.733	250,070

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:

	2019	2018
Bursa de Valori Bucuresti	91,124	137,093
SNGN Romgaz	26,355	43,550
Banca Transilvania	34,000	14,051
SNTGN Transgaz	-	55,824
Fondul Proprietatea	-	4,174
SN Nuclearelectrica SA	33,341	-
Turism Felix SA	832	-
TOTAL	185.652	254,692

12. Pierderi din deprecierea activelor

	2019	2018
Pierderi din deprecierea altor activelor circulante	-	1,104
Total	-	1,104

13. Alte cheltuieli operationale

	2019	2018
Cheltuieli cu personalul	1,426,510	1,273,705
Cheltuieli cu impozite si taxe	61,636	63,503
Cheltuieli privind materialele, apa, energie	74,531	88,826
Cheltuieli privind serviciile externe	683,126	687,337
Alte cheltuieli	211,597	213,401
Total	2.457.400	2,326,772

14. Impozitul pe profit

	2019	2018
Impozitul pe profit curent	-	-
Impozitul pe venit	-	13,589
Impozitul pe profit amanat	-	-
Total	-	-

15. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar	2,619	3,063
Conturi curente	44,839,564	19,724,274
Total	44.842.183	19,727,337

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 2019	31 decembrie 2018
Unitati de fond	1,803,069	1,090,174
Actiuni cotate	3,541,568	2,708,128
Actiuni necotate	1,871	12,371
Total	5.346.508	3,810,673

Ierarhia valorilor juste

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

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

31 decembrie 2019

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,344,637	-	1,871	5,346,508
Total	5,344,637	-	1,871	5,346,508

31 decembrie 2018

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	3,798,302	-	12,371	3,810,673
Total	3,798,302	-	12,371	3,810,673

17. Imobilizari necorporale

31 decembrie 2019

Imobilizari necorporale	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	(col.5=1+2-3) 5
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	667,883	83,311	-	-	751,194
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	55,380	- 55,380	-	-	-
TOTAL	723,263	27,931	-	-	751,194

Amortizare Imobilizari necorporale	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	664,741	27,043	-	691,784
TOTAL	664,741	27,043	-	691,784

31 decembrie 2018

Imobilizari necorporale	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	(col.5=1+2-3) 5
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	663,885	3,998	-	-	667,883
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	16,540	38,840	-	-	55,380
TOTAL	680,425	42,838	-	-	723,263

Amortizare Imobilizari necorporale	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	654,293	10,448	-	664,741
TOTAL	654,293	10,448	-	664,741

18. Imobilizari corporale

31 decembrie 2019

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	18,910	-	-	53,548
Constructii	3,012,672	185,354	367,304	-	2,830,722
Instalatii tehnice si masini	719,760	58,561	64,120	-	714,201
Alte instalatii, utilaje si mobilier	86,651	-	-	-	86,651
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	3,853,721	262,825	431,424	-	3,685,122

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	275,478	91,826	367,304	-
Instalatii tehnice si masini	647,729	75,230	64,120	658,839
Alte instalatii, utilaje si mobilier	83,974	867	-	84,841
TOTAL (rd.16 la 19)	1,007,181	167,923	431,424	743,680

31 decembrie 2018

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	711,313	8,447	-	-	719,760
Alte instalatii, utilaje si mobilier	86,651	-	-	-	86,651
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	3,845,274	8,447	-	-	3,853,720

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	183,652	-	91,826	275,478
Instalatii tehnice si masini	548,675	-	99,054	647,729
Alte instalatii, utilaje si mobilier	82,554	-	1,420	83,974
TOTAL (rd.16 la 19)	814,881	-	192,300	1,007,181

19. Alte active

31 decembrie 2019

Creante	Sold
Creante comerciale	16,866
Alte creante — decontare tranzactii	1,043,243
Cheltuieli inregistrate in avans	20,841
Imprumuturi si fonduri garantare	68,839
Total	1,149,789

31 decembrie 2018

Creante	Sold
Creante comerciale	20,763
Alte creante — decontare tranzactii house	480,730
Cheltuieli inregistrate in avans	18,534
Imprumuturi si fonduri garantare	67,301
Total	587,328

20. Dividende de plata

	2019	2018
Dividende de plata	-	-

21. Alte datorii

31 decembrie 2019

Alte datorii	Sold
Furnizori	48,944
Datorii cu personalul si asig.soc.	112,789
Alte datorii fata de stat si institutii	8,112
Creditori diversi	60,321
Datorii — decontare tranzactii	-
Total	230,165

31 decembrie 2018

Alte datorii	Sold
Furnizori	61,041
Datorii cu personalul si asig.soc.	81,818
Alte datorii fata de stat si institutii	13,227
Creditori diversi	65,838
Datorii — decontare tranzactii clienti	1,691,371
Total	1,913,294

22. Capital si rezerve

(a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

31 decembrie 2019

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	66,429,954	6,642,995,40	72,24
Persoane juridice	25,528,255	2,552,825,50	27,76
Total	91,958,209	9,195,820,90	100

31 decembrie 2018

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	132,859,926	13,285,992,60	72,24
Persoane juridice	51,056,510	5,105,651,00	27,76
Total	183,916,436	18,391,643,60	100

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscribe si sunt platite integral la 31 decembrie 2019.

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 2019. Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de catre Registrul Miorita.

La 31.12.2019 capitalul social este 9.195.820,90 lei impartit intr-un numar de actiuni de 91.958.209 actiuni.

In cursul anului 2019 s-a diminuat capitalul social in luna ianuarie 2019, in baza avizului ASF din 11.01.2019 si a CIM-ului eliberat de catre Registrul Comertului din data de 29.01.2019.

Reducerea capitalului social s-a aprobat in AGEA din data de 11.05.2018 in vederea acoperirii partiale a pierderilor din anii precedenti.

In urma reducerii capitalului social cu suma de 9.195.822,70 lei de la 18.391.643,60 lei la 9.195.820,90 lei, s-a diminuat numarul de actiuni prin impartirea la 2 a numarului de actiuni detinute de fiecare actionar si rotunjirea la intregul inferior.

Astfel, numarul de actiuni se va reduce de la 183.916.436 actiuni la 91.958.209 actiuni.

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 2019 este de 53.968 lei (31.12.2018: - lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

(b) Dividende

Societatea nu a distribuit dividende.

In anul 2019 societatea a inregistrat profit in valoare de 1.079.360 lei.

In anul 2019 societatea a inregistrat pierdere in valoare de 843.980 lei.

23. 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 2019	31 decembrie 2018
Profit	1.079.360	-
Numarul actiunilor	91.958.209	-
Rezultatul pe actiune de baza	0.0117	-

24. Angajamente si datorii contingente

Nu este cazul

25. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

Entitati asociate ale Societatii

Societatea nu detine entitati asociate la datele de 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2019

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

Conducerea executiva: Molnar Octavian – Presedinte Director General, Muntean Silvia – Director General Adjunct

31 decembrie 2018

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 2019, societatea a avut un numar mediu de 32 angajati, iar la sfarsitul anului are 34 angajati, din care 7 angajati cu norma redusa.

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, societatea a avut un numar mediu de 31 angajati, iar la sfarsitul anului are 33 angajati, din care 6 angajati cu norma redusa.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Indemnizatii CA brute	-	-
Salarii brute	1,386,889	1,272,419
Contributii platite de unitate	39,621	1,286
TOTAL	1,426,510	1,273,705

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

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

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

Societatea nu a incheiat tranzactii cu partile afiliate si nici nu inregistreaza solduri cu acestea.

Societatea nu a primit si nu a acordat garantii in favoarea nici unei parti aflate in relatii speciale.

26. Evenimente ulterioare datei de raportare

Aparitia epidemiei COVID-19 a generat o situatie extrem de dificila la nivel global, situatie care a dus la scaderi abrupte si volatilitate extrema pe pietele financiare si de marfuri din toata lumea, inclusiv in Romania, care au inregistrat scaderi semnificative reflectate in evolutia celor mai importanti indici bursieri. Deasemenea, si moneda nationala RON, a avut inregistrat o depreciere in raport cu Eur fata de sfarsitul anului 2019.

In acest context, estimam ca pe parcursul anului 2020 vom vedea o volatilitate a cotationilor pe Bursa de Valori Bucuresti. Desi pe termen scurt conducerea Societatii a luat in calcul cotationi depreciate, cu impact asupra valorii activelor Societatii, avem motive sa credem ca pe termen mediu si lung, pietele vor fi resorbit si efectele acestei crize.

Societatea IFB FINWEST SA are organizata si procedurata derularea activitatii in conditii de criza in scopul diminuarii efectelor nefavorabile ce pot fi generate de astfel de situatii.

Analizand impactului turbulentelor din mediul economic/pietele financiare asupra Societatii este de asteptat ca aceasta situatie sa aiba un impact negativ asupra tuturor sectoarelor economiei, iar volatilitatea crescuta a cotationilor pe Bursa de Valori Bucuresti sa se reflecte in evaluarea la valoare justa a deținerilor din portofoliul cu potential impact atât asupra contului de profit si pierdere si a veniturilor obtinute din activitatea de tranzactionare.

In baza datelor disponibile la 31.03.2020, IFB FINWEST SA a analizat impactul in valorile juste ale activelor financiare detinute rezultand urmatoarele :

- din totalul detinerilor de actiuni cotate pe o piata activa a caror sold la 31.12.2019 a fost de 3.541.568 lei, societatea a vandut la inceputul lunii martie o parte din aceste detineri inregistrand in contul de profit si pierdere o scadere de 9.99% (106.348 lei) fata de 31.12.2019, iar pentru restul de detineri deprecierea valorii juste la 31.03.2020 fata de 31.12.2019 este de 10.91% (270.286 lei).
- din totalul detinerilor de unitati de fond a caror sold la 31.12.2019 a fost de 1.803.069 lei, deprecierea valorii juste la 31.03.2020 fata de 31.12.2019 este de 20.94% (377.529 lei).

Din punct de vedere al activitatii de tranzactionare, pe fondul volatilitatii cotationilor de la Bursa de Valori Bucuresti, societatea a inregistrat in perioada 01-01.2020- 31.03.2020 o crestere raportata la perioada 01.01.2019-31.03.2019, cu aproximativ 243% a veniturilor din comisioanele de tranzactionare (1.288.243 lei la 31.03.2020 si 529.635 lei la 31.03.2019), si de 263% a volumelor de tranzactionare (365.880.249 lei la 31.03.2020 si 139.452.336 lei la 31.03.2019).

Avand in vedere cele prezentate mai sus, Societatea estimeaza ca pe termen lung impactul nefavorabil asupra activelor financiare va fi diminuat, iar in ceea ce priveste veniturile din activitatea de tranzactionare in perioada urmatoare acestea nu vor mai avea aceeasi dinamica ca in primele 3 luni ale anului 2020.

Societatea a concluzionat ca activitatea si performanta pot fi afectate intr-o masura relativ mica, care nu va periclita continuitatea activitatii. Conducerea Societatii nu estimeaza dificultati in onorarea angajamentelor fata de actionari si a obligatiilor fata de terti.

IFB FINWEST SA monitorizeaza atent evolutiile din mediul economic si efectele masurilor economice aplicate la nivel national si international.

Epidemia COVID-19 este un eveniment ulterior datei bilantului si se refera la conditii aparute ulterior acestei date si ca urmare nu se impun ajustari la situatiile financiare de la 31.12.2019.

27. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

a. Indicatori de lichiditate

- *Indicatorul lichidității curente - (indicatorul capitalului circulant)*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{51.246.929}{44.226.475} = 1,16$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{24.027.132}{18.244.166} = 1,32$$

- *Indicatorul lichidității imediate - (indicatorul test acid)*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{active curente} - \text{stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{51.246.929 - 0}{44.269.475} = 1,16$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{active curente} - \text{stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{24.027.132 - 0}{18.244.166} = 1,32$$

- *Rata capacității de plată*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{casa și conturi la bănci} + \text{investiții pe termen scurt}}{\text{datorii curente}} = \frac{44.842.183}{44.269.475} = 1,01$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{casa și conturi la bănci} + \text{investiții pe termen scurt}}{\text{datorii curente}} = \frac{19.727.377}{18.244.166} = 1,08$$

b. Indicatori de risc

- *Indicatorul gradului de îndatorare*

an 2019 capital împrumutat = nu este cazul
capital propriu

capital împrumutat = nu este cazul
capital angajat

an 2018 capital împrumutat = nu este cazul
capital propriu

capital împrumutat = nu este cazul
capital angajat

- *Indicatorul privind acoperirea dobanzilor*

an 2019 Profitul înainte de plată dobânzii și a impozitului pe profit = nu este cazul
Cheltuieli cu dobânda

an 2018 Profitul înainte de plată dobânzii și a impozitului pe profit = nu este cazul
Cheltuieli cu dobânda

- *Rata de îndatorare globală*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}} = \frac{44.269.475}{54.339.332} = 0,81$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}} = \frac{18.244.166}{27.030.400} = 0,67$$

- *Rata solvabilității generale*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}} = \frac{54.339.332}{44.269.475} = 1,23$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}} = \frac{27.030.400}{18.244.166} = 1,48$$

c. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

- *Viteza de rotatie a debitelor clienti*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{soldul mediu clientilor}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{19.919}{2.363.995} \times 365 = 3 \text{ zile}$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{soldul mediu clientilor}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{22.965}{2.580.273} \times 365 = 3 \text{ zile}$$

- *Viteza de rotatie a activelor imobilizate*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{2.363.995}{3.071.562} = 0,77$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{2.580.273}{2.981.734} = 0,86$$

- *Viteza de rotatie a activelor totale:*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}} = \frac{2.363.995}{54.339.332} = 0,04$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}} = \frac{2.580.273}{27.030.400} = 0,10$$

d. Indicatori de profitabilitate

- *Rentabilitatea capitalului angajat*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{profitul inaintea platii dobanzilor si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}} = \frac{1.079.360}{9.428.046} = 11,45$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{profitul inaintea platii dobanzilor si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}} = \text{nu este cazul}$$

- *Rentabilitatea economica*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{profit net}}{\text{active totale}} \times 100 = \frac{1.079.360}{54.339.332} \times 100 = 1,99$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{profit net}}{\text{active totale}} \times 100 = \text{nu este cazul}$$

- *Rentabilitatea financiara*

$$\text{an 2019 } \frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}} \times 100 = \frac{1.079.360}{10.069.857} \times 100 = 10,72$$

$$\text{an 2018 } \frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}} \times 100 = \text{nu este cazul}$$

e. Fondul de rulment

an 2019

$$\text{FR total} = (\text{capitaluri proprii} + \text{imprumuturi pe tl}) - \text{active imobilizate} = 10.069.857 - 3.071.562 = 6.998.295$$

an 2018

$$\text{FR total} = (\text{capitaluri proprii} + \text{imprumuturi pe tl}) - \text{active imobilizate} = 8.786.234 - 2.984.734 = 5.801.500$$

f. Necesarul de fond de rulment

an 2019

$$\text{NFR} = (\text{stocuri} + \text{creante}) - \text{datorii curente (sub 1 an)} = 1.060.109 - 6.998.295 = - 5.938.186$$

an 2018

$$\text{NFR} = (\text{stocuri} + \text{creante}) - \text{datorii curente (sub 1 an)} = 501.493 - 5.801.500 = - 5.300.007$$

g. Trezoreria neta (TN)

an 2019

$$TN = FR - NFR = 6.998.295 - (- 5.938.186) = 12.936.481$$

an 2018

$$TN = FR - NFR = 5.801.500 - (- 5.300.007) = 11.101.507$$

h. Randamentul dividendului

an 2019 $\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}}$ = nu este cazul

an 2018 $\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}}$ = nu este cazul

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

an 2019 $\frac{\text{dividende pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$ = nu este cazul

an 2018 $\frac{\text{dividende pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$ = nu este cazul

Molnar Octavian
Director general



Teregovan Daniela
Director economic