

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
ASUPRA
SITUATIILOR FINANCIARE SEPARATE DE LA 31.12.2020
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 2020, 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: 9.964.024 lei
- Profitul net a exercitiului financiar: 4.588 lei

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2020 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.

EVIDENTIEREA UNOR ASPECTE

5. Atragem atenția ca societatea a hotărât, în contextul măsurilor necesare de contracarare a efectelor epidemiei Covid-19, amânarea înregistrării cheltuielilor cu amortizarea pentru perioada aprilie-iulie 2020 și septembrie-decembrie 2020, pentru o parte din imobilizarile deținute de societate și nefolosite la capacitate. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

ASPECTE CHEIE DE AUDIT

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
<p>Societatea desfășoară activități de intermediere financiară și tranzacționare care necesită asigurarea separării instrumentelor financiare și a fondurilor aparținând investitorilor de cele ale Societății, precum și păstrarea în siguranță a activelor clienților.</p>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor cheie cu privire la asigurarea separării instrumentelor financiare și a fondurilor aparținând investitorilor de cele ale societății.</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 considerăm ca nu există niciun indiciu care să conducă la suspiciunea că Societatea nu ar aplica cu corectitudine art. 21 din Regulamentul nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și a Capitolului II, Secțiunea 1 și 2 din Regulamentul nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare, respectiv "Protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților".</p> <p>De asemenea, considerăm ca nu există niciun indiciu care să conducă la suspiciunea că Societatea nu ar lua toate măsurile în temeiul art. 56 și 61 din Legea nr. 126/2018 și în temeiul capitolului II din Regulamentul 10/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare.</p>
<p>Evaluarea investițiilor financiare Facem referire la nota 16 în care sunt prezentate activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere. O parte din aceste active financiare sunt prezentate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru având în vedere și ajustările înregistrate de societate în exercitiile anterioare care se ridică la sume semnificative</p>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe analiza unui esanțion de investiții financiare clasificate ca nivel 3. De asemenea am evaluat analiza efectuată de către managementul SSIF cu privire la evoluția informațiilor utilizate în determinarea valorii juste acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respective active financiare până la 31 decembrie 2020 pentru a identifica dacă au avut loc modificări semnificative în valoarea justă a acestora.</p>

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 2020, 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 2020, 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.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsurăm în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

15. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

RAPORT CU PRIVIRE LA ALTE DISPOZITII LEGALE SI DE REGLEMENTARE

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Asociaților să audităm situațiile financiare ale S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. ARAD pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31.12.2016 până la 31.12.2020.

Confirmăm ca:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată;
- Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr 537/2014.

In numele:

SC LEXPERT AUDIT SRL GALATI

Galati, str Navelor nr 8S1, judetul Galati

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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Lexexpert Audit S.R.L
Registru Public Electronic: FA1047



Partener de Audit,

drd.jur.ec. Aurelian Constantin

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

09 aprilie 2021

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Constantin Aurelian
Registru Public Electronic: AF1779



SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu IFRS
la 31 decembrie 2020



CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE.....	7-30

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	3,928,039	2,363,996
Castigul net din vanzarea activelor	8	151,917	123,635
Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	9	(597,211)	1,088,976
Venituri din dobanzi	10	549,314	419,733
Venituri din dividende	11	91,170	185,652
Castigul net din diferentele de curs valutar		(1,273)	(1,393)
Alte venituri		1,963	11,989
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele		1,298,613	655,828
Cheltuieli cu dobanzile		-	-
Pierderi din deprecierea activelor	12	-	-
Alte cheltuieli	13	2,820,718	2,457,400
Profit inainte de impozitare		4,588	1,079,360
Impozitul pe profit	14	-	-
Rezultatul net al exercitiului financiar		4,588	1,079,360
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total - alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		4,588	1,079,360
Rezultatul pe actiune			
	23	0.000050	0.0117
Numar actiuni		91,958,209	91,958,209

Molnar Octavian
Director General

Teregovan Daniela
Director Economic

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Active			
Numerar si echivalente de numerar	15	32,595,626	44,842,183
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	4,644,212	5,346,508
Imobilizari necorporale	17	36,738	59,410
Imobilizari corporale	18	3,190,938	2,941,442
Alte active	19	142,237	1,149,789
Total active		40,609,751	54,339,332
Datorii			
Dividende de plata	20	-	-
Clienti creditor		28,924,827	44,039,310
Alte datorii	21	1,720,900	230,165
Total datorii		30,645,727	44,269,475
Capitaluri proprii			
Capital social	22	9,195,821	9,195,821
Actiuni proprii		(110,421)	-
Profit / Pierdere cumulata		93,393	267,989
Rezerve legale		54,197	53,968
Alte rezerve		731,034	552,079
Total capitaluri proprii		9,964,024	10,069,857
Total datorii si capitaluri proprii		40,609,751	54,339,332

Molnar Octavian
Director General

Teregovan Daniela
Director Economic

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2020	2019
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	4,588	1,079,360
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale	141,831	194,965
Castigul net din diferente curs valutar	1,273	1,393
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	-
Ajustari de valoare a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	489,537	(1,195,230)
Alte ajustari	-	-
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	-	-
Venituri din dobanzi	(549,314)	(419,733)
Venituri din dividende	(91,170)	(185,652)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare		
Modificarea datoriilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	(11,849,971)	29,797,042
Modificarea datoriilor	(813,200)	(4,430,687)
Impozitul pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	(12,666,426)	24,841,458
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Dividende incasate	91,170	185,652
Dobanzi incasate	549,314	419,733
Achizitii de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	(1,786,525)	(2,258,542)
Vanzari de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	1,999,519	2,323,188
Achizitii de imobilizari necorporale, corporale	(368,654)	(400,104)
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	44,007	5,000
Modificarea creantelor -fonduri grantare	1,459	(1,539)
Numerar net utilizat in activitati de investitii	530,290	273,388
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Rascumparari actiuni proprii	(110,421)	-
Dividende	-	-
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	(110,421)	-
Cresterea / descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(12,246,557)	25,114,846
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	44,842,183	19,727,337
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	32,595,626	44,842,183

Molnar Octavian
Director General

Teregovan Daniela
Director Economic

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital subscris	Rezerve legale	Actiuni proprie	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	9,195,821	53,968	-	552,079	267,989	10,069,857
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	4,588	4,588
Rezerve legale	-	229	-	-	(229)	-
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	(2,457)	2,457	-
Actiuni proprii - rascumparare	-	-	(110,421)	-	-	(110,421)
Repartizare profit	-	-	-	181,412	(181,412)	-
Sold la 31 decembrie 2019	9,195,821	54,197	(110,421)	731,034	93,393	9,964,024

	Capital subscris	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	-	-	-	-	-
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

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 : serviciilor de investitii financiare, dupa cum urmeaza:

1. servicii principale:

- a) primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare
- b) executarea ordinelor in numele clientilor
- c) tranzactionarea pe cont propriu
- d) administrarea de portofolii
- e) consultanta de investitii
- f) subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm
- g) plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm
- h) operarea unui SMT
- i) operarea unui SOT

2. servicii conexe:

- a) pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt. Furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt reprezinta "serviciul de administrare centralizata" prevazut in sectiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014
- b) acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie in care este implicata firma care acorda creditul sau imprumutul
- c) consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi
- d) serviciile de schimb valutar in cazul in care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii
- e) cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare
- f) serviciile legate de subscriere
- g) serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile auxiliare de tipul inclus in prezenta sectiune sau in sectiunea A privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse in sectiunea C pct. 5-7 si 10, in cazul in care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

Sucursalele si agentiile societatii la 31 decembrie 2020:

	Locatie	Adresa	Judet
Sediu central	Arad	Strada Dimitrie Bolintineanu, nr. 5, ap. 4-5	Arad
Sucursala	Bucuresti	Strada Grigore Alexandrescu, nr. 61	Sector 1
Agentie	Arad	Strada Barabas Bela, nr. 27	Arad
Agentie	Bistrita	Strada Albert Berger nr. 18, et. 1, ap. 2	Bistita Nasaud
Agentie	Deva	B-dul Decebal, bl.R, parter, et.1, ap. 1	Hunedoara
Agentie	Oradea	Strada Sucevei, nr.43	Bihor
Agentie	Satu Mare	Strada Gheorghe Doja, nr. 3	Satu Mare
Agentie	Timisoara	B-dul Ion Dragalina, nr. 31, sc.D, ap.2	Timis
Agentie	Zalau	B-dul Mihai Viteazu, nr. 66, Bl. A23, ap.2	Salaj

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

2. Bazele întocmirii

2.1 Declarația de conformitate

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, 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.

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 Modificări în politicile contabile

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

3.1 Tranzacții în moneda străină

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Euro (EUR)	4.8694	4.7793
Dolar american (USD)	3.9660	4.2608

3.2 Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

3.3 Numerar și echivalente de numerar

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

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

3.4 Active și datorii financiare

a) Clasificarea activelor financiare și datoriilor financiare

Activele financiare

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

IFRS 9 Instrumente financiare care înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9, introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor ținând cont de modelul de afaceri în cadrul cărui sunt gestionate activele financiare și caracteristicile fluxurilor de numerar.

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (exemplu: acțiuni)
- Investiții în instrumente de datorie (exemplu: titluri, obligațiuni, împrumuturi)
- Creanțe comerciale și alte creanțe
- Numerar și echivalente de numerar
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participatie.

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

i) Active detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt detinute in cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obtine fluxuri de numerar prin colectarea platilor contractuale pe durata vietii instrumentului.

In cadrul acestui model activele detinute in portofoliu cu scopul de a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (principal si dobanda).

Activele clasificate in aceasta categorie nu sunt pastrate in mod necesar pana la scadenta, sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut.

Veniturile din dobanzi, castigurile sau pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit si pierdere.

ii) Active detinute pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale si pentru vanzare:

Activele financiare care sunt detinute in cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atat pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cat si pentru vanzarea activelor financiare.

In comparatie cu un model de afaceri al carui obiectiv este detinerea de active financiare pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, acest model de afaceri va implica, in mod normal, o frecventa mai ridicata si o valoare mai mare a vanzarilor, deoarece vanzarea activelor financiare face parte din indeplinirea obiectivului modelului de afaceri in loc sa fie doar conexa acestui obiectiv.

Aceste active sunt prezentate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (daca nu s-a optat la valoarea justa prin profit si pierdere).

Veniturile din dobanzi, castigurile sau pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit si pierdere.

iii) Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar din vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza la valoare justa prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului.

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

Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoare justa contul de profit si pierdere daca nu este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

La recunoastere initiala, Societatea poate desemna in mod irevocabil un activ financiar, care intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

Activele financiare care nu indeplinesc criteriile privind incasarea fluxurilor de numerar (exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente principalului datorat) trebuie evaluate obligatoriu la valoare justa prin profit sau pierdere.

Instrumentele derivate incorporate nu mai sunt separate de activele financiare de baza, ci sunt evaluate impreuna cu instrumentul financiar nederivat prin prisma respectarii conditiilor de incasare a fluxurilor de numerar.

Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global daca sunt indeplinite simultan urmatoare conditii :

- activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a pastra activele financiare atat pentru a incasa fluxurile de numerar contractuale, cat si pentru vanzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la date specificate, la fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care se califica la categoria celor evaluate prin profit si pierdere, Societatea poate opta in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global.

O astfel de desemnare a unor instrumente de capitaluri proprii la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global poate fi facuta in cazul activelor financiare care sunt detinute atat pentru colectarea de dividende, cat si pentru castiguri din vanzarea lor.

Un castig sau o pierdere aferenta unui instrument de capital evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia veniturilor din dividende.

Un castig sau o pierdere aferent unui instrument de datorie evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat daca sunt indeplinite simultan urmatoare conditii :

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a pastra activele financiare pentru a incasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau nastere, la anumite date specificate, la fluxuri de numerar reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda.

Datoriile financiare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoasterii initiale la cost amortizat, cu exceptia situatiilor in care acestea sunt evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere (datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii, care sunt desemnate la recunoasterea initiala sau ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate). Instrumentele derivate incorporate sunt separate de contractul de baza in cazul datoriilor financiare.

b) Recunoastere initiala

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt clasificate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus/minus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

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

Evaluare activele financiare se face intruna din categoriile, la :

- costul amortizat
- valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
- valoarea justa prin profit sau pierdere.

Evaluare datoriilor financiare se face la cost amortizat, cu excepția:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere
- datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere
- contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat
- angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat
- contraprestății contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată la recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea acumulată până la momentul respectiv folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere sau imposibilitate de recuperare.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru instrumentele financiare cotate pe o piață activă, pentru determinarea valorii juste se utilizează pretul de închidere înregistrat în piață, în ultima zi de tranzacționare.

Instrumente financiare deținute la entități aflate în reorganizare, lichidare, dizolvare, insolventă sau care și-au încetat activitatea sunt evaluate la valoare "zero".

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond.

Activele financiare evaluate la valoarea justă pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

e) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

La data fiecărui bilanț contabil, Societatea analizează dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de riscul de credit, în comparație cu momentul recunoașterii inițiale.

Stadiul 1: include expunerile nou recunoscute; expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Deprecierea reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care așteptate și toate fluxurile de trezorerie preconizate a fi primite, actualizate la rata dobânzii efective.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe o perioadă de timp de până la un an.

Pentru expunerile din stadiile 2 sau 3, deprecierea așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Societatea recunoaște în contul de profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare, drept pierdere sau câștig din depreciere.

Pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar.

f) Derecunoașterea

Un activ financiar este derecunoscut 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 substanțial 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.

O datorie financiară este derecunoscută atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

La derecunoașterea unui activ financiar (altele decât instrumentele de capital) în întregime, diferența dintre valoarea sa contabilă și suma formată din contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și orice câștig sau pierdere cumulată care a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

Atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată recunoscută anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare în cazul instrumentelor de datorie.

În cazul instrumentelor de capital, câștigul sau pierderea cumulată recunoscută anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere, ci în rezultatul reportat.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

g) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare, atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate.

Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoasterii initiale.

Societatea aplica reclasificarea activelor financiare in mod prospectiv de la data reclasificarii. Eventualele castiguri, pierderi sau dobanzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

In eventualitatea unei reclasificari, Societatea procedeaza astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat in cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justa este determinata la data reclasificarii. Diferenta intre costul amortizat si valoarea justa este recunoscuta in profit sau pierdere.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere in cea a costului amortizat, valoarea justa la data reclasificarii devine noua valoare contabila bruta.
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat in cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justa este determinata la data reclasificarii. Diferenta intre costul amortizat si valoarea justa este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, fara a ajusta rata dobanzii efective sau pierderile preconizate din creditare.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global in cea a costului amortizat, reclasificarea se realizeaza la valoarea justa a activului de la data reclasificarii. Sumele anterior recunoscute in alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate in raport cu valoarea justa a activului, fara a fi afectat contul de profit sau pierdere.
- Rata dobanzii efective si pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificarii.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere in cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continua sa fie evaluat la valoarea sa justa.
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global in cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continua sa fie evaluat la valoare justa. Sumele anterior recunoscute in alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii in contul de profit sau pierdere.

3.5 Alte active si datorii financiare

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

3.6 Imobilizari corporale

a) Recunoastere si evaluare

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

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

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

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

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

Reevaluările trebuie facute cu regularitate pentru a se asigura faptul ca valoarea contabila nu difera semnificativ de valoarea justa 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 putin amortizarea acumulata si ajustările pentru deprecierea valorii.

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

b) Amortizare

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

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

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

In decursul anului 2020, Societatea a instituit planuri de masuri avand scopul limitarea infectarii personalului angajat, a clientilor si a altor persoane care au legatura sau colaboreaza cu societatea in cursul desfasurării activitatii curente, astfel incat continuitatea activitatii societatii sa fie asigurata in mod adecvat, ca urmare a masurilor in perioada perioada martie –decembrie 2020, spatiile in care societatea isi desfasoara activitatea, si anume la sediu – Arad si agentia – Timisoara, nu au fost utilizate la intreaga capacitate de desfasurarea a activitatii curente, conducerea Societatii a decis ca se impune ajustarea cheltuielilor cu amortizarea inregistrate, in sensul amanarii inregistrării cheltuielilor cu amortizarea pentru perioada de aprilie-iulie, septembrie-decembrie, respectiv 8 luni din cele 12 luni aferente anului 2020.

c) Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale

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

3.7 Imobilizarile necorporale

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

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

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

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

Durata de viata utila estimata :

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

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

3.8 Deprecierea activelor altele decat cele financiare

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

Societatea recunoaste actiuni proprii rascumparate la data tranzactiei, ca o diminuare a capitalurilor proprii.

Actiunile proprii rascumparate sunt inregistrare la valoarea de achizitie, iar alte costuri direct legate de achizitie fiind recunoscute intr-un cont distinct tot ca o diminuare a capitalurilor proprii.

Anularea actiunilor proprii detinute se efectueaza in baza hotararilor aprobate de adunarii generale a actionarilor, cu respectarea tuturor cerintelor legale privind aceasta operatiune.

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 si activitati conexe

Veniturile din comisioane aferente activitatii de intermediere, se recunosc la data efectuării tranzacției. Veniturile din activități conexe sunt obținute din chirii și din serviciilor prestate conform obiectului de activitate : în calitate de consultant autorizat pe SMT, întocmire documentații oferte publice, eliberări de extrase de la Depozitarul Central, etc.

3.12 Veniturile si cheltuielile 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 la valoarea contabilă a activului sau costul amortizat al 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 cheltuială 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 Beneficiile angajaților

a) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, prime, contribuțiile la asigurările sociale obligatorii.

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

Societatea acordă angajaților cu normă întreagă, o asigurare privată de sănătate SanaPlan încheiată cu Allianz Tiriac.

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.

3.15 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (ron), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data bilanțului, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câștig în perioada în care apar.

3.16 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amnat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

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

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

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

Impozitul amnat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amnat este la 31 decembrie 2020 de 16% (31 decembrie 2019: 16%).

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

Datoria privind impozitul amnat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperate.

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

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

3.17 Rezultatul pe acțiune

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

3.18 Dividende

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

3.19 Leasing

Începând cu 1 ianuarie 2019, IFRS 16 înlocuiește IAS 17 și interpretările aferente.

Standardul elimină modelul anterior de contabilitate pentru locații și, în schimb, are ca cerință recunoașterea contractelor de leasing în situația poziției financiare, cu excepția contractelor de leasing pentru care se aplică derogările de la recunoaștere permise de IFRS 16, în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasingul operațional și cel financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

În cazul acestui tip de contracte, noul standard impune ca un locatar să recunoască în activ dreptul de utilizare al activului suport în contrapartida cu o datorie de leasing.

La data începerii derulării, Societatea analizează dacă acel contract este un contract de leasing și evaluează datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată, în caz contrar utilizează rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească pentru a împrumuta pe o perioadă similară, în aceeași monedă, cu o garanție similară, sumele necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

După data începerii derulării, activul aferent dreptului de utilizare se evaluează aplicând modelul bazat pe cost, adică evaluează activul aferent dreptului de utilizare la cost, minus orice amortizare și/sau pierdere din depreciere acumulate.

Ulterior, datoria se evaluează prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing și reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate, reflectându-se și eventualele modificări ale contractului de leasing.

Dobânda aferentă datoriei este reflectată în contul de profit și pierdere.

Derogări de la recunoaștere permise de IFRS 16

Locatorul poate alege să aplice derogările permise de IFRS 16, în următoarele cazuri :

- contracte de leasing pe termen scurt
- contractelor de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică.

Ca urmare, în cazul contractelor de leasing (chirii) pe termen scurt (1 an) și în cazul contractelor de leasing în care activul-suport are o valoare mică, Societatea recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing ca pe o cheltuială operațională, utilizând o bază liniară pe toată durata contractului de leasing.

Societatea nu deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport și pentru contractele de leasing aferente spațiilor de birouri a ales aplicarea derogării permise.

3.20 Noi standarde și interpretări

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări la standardele deja existente au fost publicate și sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele începând după 1 ianuarie 2021 :

- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare”, IAS 39 „Instrumente Financiare: Recunoașterea și măsurarea”, IFRS 7 „Instrumente Financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” fază 2 – adoptate de UE pe 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021)
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” – Clasificarea datoriilor curente și cele pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)
- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” - Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract (aplicabile începând cu sau după 1 ianuarie 2022)

- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Imbunatatirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari. Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 ai IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022.
- Amendamentele la IFRS 16 se refera doar un exemplu ilustrativ, drept urmare nu este precizata nici o data de aplicare.

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 dobanzii, riscul valutar si riscul de pret);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul de decontare
- riscul aferent impozitarii;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operational
- riscul legat de pandemia de COVID-19.

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 utilizeaza o varietate de politici si proceduri de administrare si evaluare a tipurilor de risc la care este expusa. Aceste politici si proceduri sunt prezentate in cadrul subcapitolului dedicat fiecarui tip de risc.

4.1 Riscul de piata

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

a) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat fluctuatiilor preturilor din piata ce afecteaza instrumentelor financiare tranzactionate si care pot afecta in mod negativ veniturile societatii.

b) Riscul de rata a dobanzii

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

La datele de 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019, majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda. Drept urmare Societatea nu este afectata semnificativ de riscul fluctuatiilor ratei de dobanda.

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

c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrării 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.

31 decembrie 2020	EUR	USD
Banca Transilvania	12,373	3,237
TOTAL	12,373	3,237

31 decembrie 2019	EUR	USD
Banca Transilvania	3,313,281	3,273
TOTAL	3,313,281	3,273

4.2 Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii 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 rezulta 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

Piața de capital poate fi expusă temporar la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul politic, atât la nivel local cât și global.

Mediul economic în anul 2020 a fost afectat de răspândirea semnificativă a pandemiei de COVID-19 și măsurile adoptate pentru a reduce această răspândire, care continuă să aibă un impact semnificativ asupra activității economice globale, care probabil o să persiste și în perioada următoare.

Multe țări au luat măsuri decisive privind politica monetară și fiscală.

Bancile centrale din Statele Unite ale Americii și Europa au redus ratele dobânzilor, iar Banca Națională a României s-a alăturat acestei tendințe și a ajustat politica monetară reducând nivelul dobânzilor.

Masurile de politica fiscala si monetara implementate pentru atenuarea situatiei noi aparute sunt fara precedent, guvernele din intreaga lume, inclusiv Romania, recurgand la actiuni ample pentru sustine economilor, de la beneficii privind somajul prelungit, la pachete care vizeaza IMM-urile, spitalele si centrele de asistenta medicala, ceea ce va duce, la cresterea constrangerilor bugetare pe termen scurt.

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, dar nu poate anticipa toate evenimentele care ar putea avea un impact asupra economiei romanesti si nu poate estima in mod credibil posibilele efecte asupra situatiilor financiare, al efectelor asupra lichiditatii pietelor financiare si al devalorizarii activelor financiare, determinate de cresterea volatilitatii pietelor de capital si a celor valutare.

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.

Politicele 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.

4.8 Riscul legat de pandemia de COVID-19

Extinderea pandemiei de COVID-19 si masurile adoptate pentru a reduce raspandirea continua sa aiba un impact semnificativ atat asupra economiei globale cat si a economiei nationale si este probabil sa persiste.

Evolutia pandemiei si actiunile guvernamentale asociate vor continua sa aiba un impact mediului economic si asupra situatiilor financiare a companiilor listate pe piata, afectandu-le rezultatele financiare, ceea ce poate conduce la cresterea volatilitatii preturilor.

De asemenea, Societate este expusa si la riscuri legate de securitatea cibernetica, precum si o incertitudine crescuta privind implicatiile juridice si de reglementare determinate de actiunile guvernamentale pentru stoparea raspandirii virusului sau limitarea impactului economic asupra populatiei.

Riscurile asociate pandemiei afecteaza toate investitiile Fondului, precum si operatiunile sale.

Conducerea analizeaza periodic aspectele legate de impactul pandemiei asupra administrarii riscurilor si a continuitatii activitatii, pentru a adopta cele mai eficiente strategii de diminuare a riscurilor specifice.

5. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul sustinerii menținerii încrederii investitorilor, creditorilor, pieței și susținerea dezvoltării viitoare a Societății.

Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea tuturor agenților, iar rezultatele analizei se discută în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație.

Societatea este supusă reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

1. Riscul de poziție care are două componente și anume risc general și risc specific, care se aplică la portofoliul de instrumente financiare: acțiuni, unități de fond, etc.
2. Riscul de credit al contrapartidei (CCR)
3. Riscul de decontare și al riscului 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 înregistrat următoarele valori:

	Data de raportare 31 decembrie 2020	Data de raportare 31 decembrie 2019
Fonduri proprii totale	9,721,121	8,726,823
Excedent	7,026,916	4,549,151

6. Active și datorii financiare

31 decembrie 2020	Tranzactionabile	Valoare contabilă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	32,595,626	32,595,626
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	4,644,212	4,644,212	4,644,212
Alte active financiare	-	70,299	70,299
Total active financiare	4,644,212	37,310,137	37,310,137
Dividende de plată	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-

31 decembrie 2019	Tranzactionabile	Valoare contabilă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	44,842,183	44,842,183
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5,346,508	5,346,508	5,346,508
Alte active financiare	-	68,839	68,839
Total active financiare	5,346,508	50,257,530	50,257,530
Dividende de plată	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-
Total datorii financiare	-	-	-

7. Venituri din comisioane și activități conexe

	2020	2019
Venituri comisioane - Bursa de Valori București	3,271,379	2,084,707
Venituri din activități conexe	571,110	228,441
Venituri din chirii	85,550	50,848
TOTAL	3,928,039	2,363,996

8. Castig net din vânzarea activelor

	2020	2019
Castigul net din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	107,910	123,635
Castigul net din vânzarea imobilizărilor corporale	44,007	-
Total	151,917	123,635

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

	2020	2019
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	792,107	1,617,095
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	(1,389,318)	(528,119)
TOTAL - Pierderea neta / Castigul net din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	(597,211)	1,088,976

10. Venituri din dobanzi

	2020	2019
Venituri din dobanzi bancare	547,192	417,923
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	2,122	1,810
Total	549,314	419,733

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

	2020	2019
Bursa de Valori Bucuresti	66,850	91,124
Turism Felix SA	904	832
Banca Transilvania	11,503	34,000
SIF Transilvania SA	2,613	-
OMV Petrom	9,300	-
SNGN Romgaz	-	26,355
SN Nuclearelectrica SA	-	33,341
TOTAL	91,170	185,652

12. Pierderi din deprecierea activelor

	2020	2019
Pierderi din deprecierea altor activelor circulante	-	-
Total	-	-

13. Alte cheltuieli operationale

	2020	2019
Cheltuieli cu personalul	1,535,669	1,426,510
Cheltuieli cu impozite si taxe	58,807	61,636
Cheltuieli privind materialele, apa, energie	90,290	74,531
Cheltuieli privind prestatiile externe	943,645	683,126
Alte cheltuieli	192,307	211,597
Total	2,820,718	2,457,400

14. Impozitul pe profit

	2020	2019
Impozitul pe profit curent	-	-
Impozitul pe profit amanat	-	-
Total	-	-

15. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar	916	2,619
Conturi curente	32,594,710	44,839,564
Total	32,595,626	44,842,183

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 2020	31 decembrie 2019
Unitati de fond	1,594,060	1,803,069
Actiuni cotate	3,048,281	3,541,568
Actiuni necotate	1,871	1,871
Total	4,644,212	5,346,508

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 prețurile 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 2020	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	4,642,341	-	4,297,028	8,939,368
Ajustări pentru pierderea de valoare	-	-	(4,295,157)	(4,295,157)
Total	4,642,341	-	1,871	4,644,212

31 decembrie 2019	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	5,344,637	-	9,991,074	15,335,710
Ajustări pentru pierderea de valoare	-	-	(9,989,203)	(9,989,203)
Total	5,344,637	-	1,871	5,346,508

Activele la valoare justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv ajustările pentru pierderea de valoare) s-au diminuat cu suma de 5.694.046 lei, ca urmare a scoaterii din evidență a detinerilor la SC EDIL CONSTRUCTII SA, societatea fiind radiată în cursul lunii decembrie 2020. Scoaterea din evidențele contabile a detinerilor EDIL nu a avut impactat contul de profit și pierdere, cheltuiala cu scoaterea din evidență fiind acoperită de reluarea pe venituri a ajustării pentru pierderea de valoare.

17. Imobilizări necorporale

31 decembrie 2020	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Total	Reduceri	Sold final
				Din care: dezmbrări și casări	
Imobilizări necorporale					(col.5=1+2-3)
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizări	751,194	8,157	2,037	-	757,314
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	-	-	-	-	-
TOTAL	751,194	8,157	2,037	-	757,314

31 decembrie 2020	Sold initial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la
Amortizare imobilizări necorporale	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizări	691,784	30,829	2,037	720,576
TOTAL	691,784	30,829	2,037	720,576

31 decembrie 2019	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Total	Reduceri	Sold final
				Din care: dezmbrări și casări	
Imobilizări necorporale					(col.5=1+2-3)
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizări	667,883	83,311	-	-	751,194
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	55,380	- 55,380	-	-	-
TOTAL	723,263	27,931	-	-	751,194

31 decembrie 2019	Sold initial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizări	664,741	27,043	-	691,784
TOTAL	664,741	27,043	-	691,784

18. Imobilizari corporale

31 decembrie 2020	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmbrari si casari	
Imobilizari corporale					
Terenuri	53,548	-	-	-	53,548
Constructii	2,830,722	9,295	-	-	2,840,017
Instalatii tehnice si masini	714,201	341,979	154,104	27,659	902,076
Alte instalatii, utilaje si mobilier	86,651	9,223	14,260	14,260	81,614
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	3,685,122	360,497	168,364	14,260	3,877,255

31 decembrie 2020	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Imobilizari corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	-	33,092	-	33,092
Instalatii tehnice si masini	658,839	76,654	154,104	581,389
Alte instalatii, utilaje si mobilier	84,841	1,255	14,260	71,836
TOTAL (rd.16 la 19)	743,680	111,001	168,364	686,317

31 decembrie 2019	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmbrari si casari	
Imobilizari corporale					
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

31 decembrie 2019	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Imobilizari corporale				
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

19. Alte active

Creante	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creante comerciale	23,732	16,866
Alte creante — decontare tranzactii	24,146	1,043,243
Cheltuieli inregistrate in avans	24,060	20,841
Fonduri garantare	70,299	68,839
Total	142,237	1,149,789

20. Dividende de plata

	2020	2019
Dividende de plata	-	-

21. Alte datorii

Alte datorii	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori	62,244	48,944
Datorii cu personalul si asig.soc.	106,344	112,789
Alte datorii fata de stat si institutii	34,839	8,112
Creditori diversi	66,859	60,321
Datorii — decontare tranzactii	1,450,614	-
Total	1,720,900	230,165

22. Capital si rezerve

a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

31 decembrie 2020	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
Persoane fizice	65,397,746	6,539,774.60	71,12
Persoane juridice	26,560,463	2,656,046.30	28,88
Total	91,958,209	9,195,820,90	100

31 decembrie 2019	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
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

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscribe si sunt platite integral la 31 decembrie 2020.

Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 0.1 lei/ actiune.

Societatea are 3,680,713 actiuni rascumparate (reprezentand 4% din numarul totalul de actiuni) in cursul anului 2020, la un pret de 0.03 lei/actiune, in baza hotararii AGEA nr. 1, din 28.04.2020.

AGEA din 28.04.2020 a aprobat rascumpararea de catre societate a 10% din actiunile proprii in vederea implementarii si derularii unui sistem de remunerare si fidelizare a personalului de tip „stock option plan”.

Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni la 31 decembrie 2020.

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

La 31.12.2020 capitalul social este 9,195,820.90 lei impartit intr-un numarul de actiuni de 91,958,209 actiuni.

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 2020 este de 54,197 lei (31.12.2019: 53,968 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

c) Dividende

Societatea nu a distribuit dividende.

In anul 2020 societatea a inregistrat profit in valoare de 4,588 lei.

In anul 2019 societatea a inregistrat profit in valoare de 1,079,360 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 2020	31 decembrie 2019
Profit	4,588	1,079,360
Numar actiuni	91,958,209	91,958,209
Rezultatul pe actiune de baza	0.00005	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 2020 si 31 decembrie 2019.

Personalul cheie de conducere

Membrii Consiliului de Administratie

2020	Molnar Octavian Mot Virgil Ilie Popa Lucian Saplacan Gheorghe Bota Dan Antoniu	2019	Molnar Octavian Mot Virgil Ilie Popa Lucian Saplacan Gheorghe Gheranescu Nicolae
------	--	------	--

Conducerea executiva

2020	Presedinte Director General - Molnar Octavian Director General Adjunct - Muntean Silvia	2019	Presedinte Director General - Molnar Octavian Director General Adjunct - Muntean Silvia
------	--	------	--

Societatea a avut un numar mediu de 31 angajati (in 2019 – 32 angajati), iar la sfarsitul anului are 32 angajati (in 2019 – 34 angajati), din care 8 angajati cu norma redusa (in 2019 – 7 angajati).

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Indemnizatii CA - brute	-	-
Salarii - brute	1,470,162	1,386,889
Contributii platite de unitate	65,507	39,621
TOTAL	1,535,669	1,426,510

In cursul normal al activitatii societatea face plati catre institutiile 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

27. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

a. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente - (indicatorul capitalului circulant)

2020	2019
$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{37,285,845}{30,645,726} = 1.22$	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}} = \frac{51,246,929}{44,269,475} = 1.16$

Indicatorul lichiditatii imediate - (indicatorul test acid)

2020	2019
$\frac{\text{active curente-stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{37,285,845}{30,645,726} = 1.22$	$\frac{\text{active curente-stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{51,246,929}{44,269,475} = 1.16$

Rata capacitatii de plata

2020	2019
$\frac{\text{casa+banca+investitii pe ts}}{\text{datorii curente}} = \frac{32,595,626}{30,645,726} = 1.06$	$\frac{\text{casa+banca+investitii pe ts}}{\text{datorii curente}} = \frac{44,842,183}{44,269,475} = 1.01$

b. Indicatori de risc

Indicatorul gradului de indatorare

2020		2019	
$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}}$	= nu este cazul	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}}$	= nu este cazul
$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital angajat}}$	= nu este cazul	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital angajat}}$	= nu este cazul

Indicatorul privind acoperirea dobanzilor

2020		2019	
$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit cheltuieli cu dobanda}}$	= nu este cazul	$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit cheltuieli cu dobanda}}$	= nu este cazul

Rata de indatorare globala

2020		2019	
$\frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}}$	= $\frac{30,645,726}{40,609,751} = 0.75$	$\frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}}$	= $\frac{44,269,475}{54,339,332} = 0.81$

Rata solvabilitatii generale

2020		2019	
$\frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}}$	= $\frac{40,609,751}{30,645,726} = 1.33$	$\frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}}$	= $\frac{54,339,332}{44,269,475} = 1.23$

c. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Viteza de rotatie a debitelor clienti

2020		2019	
$\frac{\text{sold mediu clienti}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365$	= $\frac{21,403}{3,928,039} \times 365 = 2$ zile	$\frac{\text{sold mediu clienti}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365$	= $\frac{22,965}{2,363,995} \times 365 = 4$ zile

Viteza de rotatie a activelor imobilizate

2020		2019	
$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}}$	= $\frac{3,928,039}{3,299,846} = 1.19$	$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}}$	= $\frac{2,363,995}{3,071,562} = 0.77$

Viteza de rotatie a activelor totale:

2020		2019	
$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}}$	= $\frac{3,928,039}{40,609,751} = 0.10$	$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}}$	= $\frac{2,363,995}{54,339,332} = 0.04$

d. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat

2020		2019	
$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}}$	= $\frac{4,588}{10,016,941} = 0.05$	$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}}$	= $\frac{1,079,360}{9,487,233} = 11.38$

Rentabilitatea economica

2020		2019	
$\frac{\text{profit net}}{\text{active totale}}$	= $\frac{4,588}{40,609,751} = 0.01$	$\frac{\text{profit net}}{\text{active totale}}$	= $\frac{1,079,360}{54,339,332} = 1.99$

Rentabilitatea financiara

2020		2019	
$\frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}}$	= $\frac{4,588}{9,964,024} = 0.05$	$\frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}}$	= $\frac{1,079,360}{10,069,857} = 10.72$

e. Fondul de rulment

2020 FR total = (capitaluri proprii + imprumuturi pe tl) – active imobilizate = 9,964,024 – 3,299,846 = 6,664,178

2019 FR total = (capitaluri proprii + imprumuturi pe tl) – active imobilizate = 10,069,857 – 3,071,562 = 6,998,295

f. Necesarul de fond de rulment

2020 NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 47,878 – 6,664,178 = - 6,616,301
 2019 NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 1,060,109 – 6,998,295 = - 5,938,186

g. Trezoreria neta (TN)

2020 TN = FR – NFR = 6,664,178 – (- 6,616,301) = 13.280,479
 2019 TN = FR – NFR = 6,998,295 – (- 5,938,186) = 12,936,481

h. Randamentul dividendului

2020		2019	
$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}}$	= nu este cazul	$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}}$	= nu este cazul

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

2020		2019	
$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$	= nu este cazul	$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$	= nu este cazul

Molnar Octavian
 Director General

Teregovan Daniela
 Director Economic