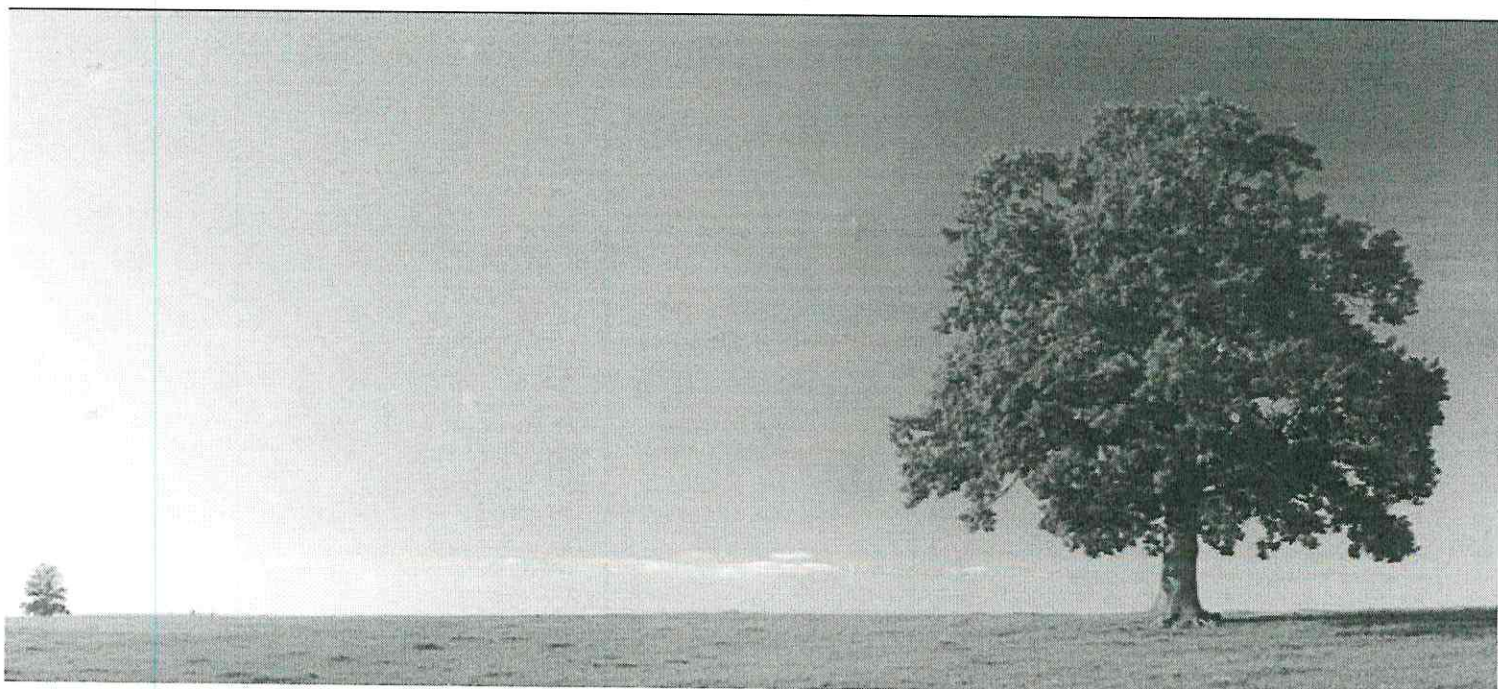


**SITUATII FINANCIARE**  
**intocmite in conformitate cu IFRS**  
**la 31 decembrie 2021**



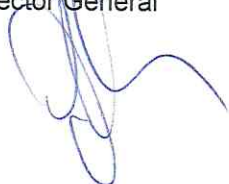
## CUPRINS

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

## SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>Venituri</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	3,501,679	3,928,039
Castigul net din vanzarea activelor	8	70,608	151,917
Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	9	574,378	(597,211)
Venituri din dobanzi	10	361,581	549,314
Venituri din dividende	11	115,169	91,170
Castigul net din diferentele de curs valutar		(1,357)	(1,273)
Alte venituri		501	1,963
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu comisioanele		1,070,661	1,298,613
Cheltuieli cu dobanzile		-	-
Pierderi din deprecierea activelor	12	-	-
Alte cheltuieli	13	3,142,857	2,820,718
<b>Profit inainte de impozitare</b>			<b>4,588</b>
Impozitul pe profit	14		-
<b>Rezultatul net al exercitiului financiar</b>			<b>409,041</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			<b>-</b>
<b>Total - alte elemente ale rezultatului global</b>			<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>			<b>409,041</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>			<b>0.000050</b>
Numar actiuni		91,958,209	91,958,209

Molnar Octavian  
Director General




Teregovan Daniela  
Director Economic





## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	15	32,235,876	32,595,626
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	5,215,534	4,644,212
Imobilizari necorporale	17	75,878	36,738
Imobilizari corporale	18	2,993,115	3,190,938
Alte active	19	586,463	142,237
<b>Total active</b>		<b>41,106,866</b>	<b>40,609,751</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plata	20	-	-
Cienti creditor		30,329,237	28,924,827
Alte datorii	21	329,564	1,720,900
<b>Total datorii</b>		<b>30,658,801</b>	<b>30,645,727</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	22	9,195,821	9,195,821
Actiuni proprii		(35,421)	(110,421)
Profit / Pierdere cumulata		485,199	93,393
Rezerve legale		74,649	54,197
Alte rezerve		727,817	731,034
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>10,448,065</b>	<b>9,964,024</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>41,106,866</b>	<b>40,609,751</b>

Molnar Octavian  
Director General




Teregovan Daniela  
Director Economic





## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2021	2020
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Profitul perioadei	409,041	4,588
<b>Ajustari pentru:</b>		
Amortizarea imobilizarilor corporale, necorporale	262,293	141,831
Castigul net din diferente curs valutar	1,357	1,273
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	-
Ajustari de valoare a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(643,910)	489,537
Alte ajustari	-	-
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	-	-
Venituri din dobanzi	(361,581)	(549,314)
Venituri din dividende	(115,169)	(91,170)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>		
Modificarea datoriilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	4,578,067	(11,849,971)
Modificarea datoriilor	(4,980,027)	(813,200)
Impozitul pe profit platit	-	-
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>(849,929)</b>	<b>(12,666,426)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>		
Dividende incasate	115,169	91,170
Dobanzi incasate	361,581	549,314
Achizitii de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	(1,422,846)	(1,786,525)
Vanzari de active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	1,496,510	1,999,519
Achizitii de imobilizari necorporale, corporale	(61,136)	(368,654)
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	-	44,007
Modificarea creantelor -fonduri grantare	901	1,459
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>	<b>490,179</b>	<b>530,290</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Rascumparari actiuni proprii	-	(110,421)
Dividende	-	-
<b>Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare</b>	<b>-</b>	<b>(110,421)</b>
<b>Cresterea / descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>		
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	32,595,626	44,842,183
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	32,235,876	32,595,626

Molnar Octavian  
 Director General



Teregovan Daniela  
 Director Economic

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital subscris	Rezerve legale	Actiuni proprii si beneficii acordate	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>9,195,821</b>	<b>54,197</b>	<b>(110,421)</b>	<b>731,034</b>	<b>93,393</b>	<b>9,964,024</b>
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	409,041	409,041
Rezerve legale	-	20,452	-	-	(20,452)	-
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	-	-	-	(7,576)	7,576	-
Beneficii acordate sub forma de instrumente de capitaluri proprii	-	-	75,000	-	-	75,000
Repartizare profit	-	-	-	4,359	(4,359)	-
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>9,195,821</b>	<b>74,649</b>	<b>(35,421)</b>	<b>727,817</b>	<b>485,200</b>	<b>10,448,065</b>

	Capital subscris	Rezerve legale	Actiuni proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>9,195,821</b>	<b>53,968</b>	<b>-</b>	<b>552,079</b>	<b>267,989</b>	<b>10,069,857</b>
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)	-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>9,195,821</b>	<b>54,197</b>	<b>(110,421)</b>	<b>731,034</b>	<b>93,393</b>	<b>9,964,024</b>

Molnar Octavian  
Director General




Teregovan Daniela  
Director Economic





## 1. Entitatea care raporteaza

IFB FINWEST SA („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare infiintata in 1996 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 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](http://www.ifbfinwest.ro)

e-mail: [office@ifbfinwest.ro](mailto:office@ifbfinwest.ro) ; [ifb@ifbfinwest.ro](mailto: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 2021:

	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, parter	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 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. Actiunile și datoriile monetare înregistrate în devalize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă.

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost :

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Euro (EUR)	4.9481	4.8694
Dolar american (USD)	4.3707	3.9660

#### 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 contabilizarea 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 neconcordanța contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în 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*

Evaluarea activelor 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 exceptia:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere
- datoriilor financiare care apar atunci cand transferul unui activ financiar nu indeplineste conditiile pentru derecunoastere
- contractelor de garantie financiara, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi si valoarea recunoscuta initial minus venitul cumulat
- angajamentelor pentru furnizarea unui imprumut la o rata a dobanzii sub valoarea pietei, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi si valoarea recunoscuta initial minus venitul cumulat
- contraprestatiei contingente recunoscute de un dobanditor intr-o combinatie de intreprinderi.

#### *Evaluarea la cost amortizat*

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

#### *Evaluarea la valoarea justa*

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

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

Pentru instrumentele financiare cotate pe o piata activa, pentru determinarea valorii juste se utilizeaza pretul de inchidere inregistrat in piata, in ultima zi de tranzactionare.

Instrumente financiare detinute la entitati aflate in reorganizare, lichidare, dizolvare, insolventa sau care si-au incetat activitatea sunt evaluate la valoare "zero".

Unitatile de fond sunt evaluate in baza VUAN, calculat de catre administratorul de fond.

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

#### *e) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare*

##### *Active financiare masurate la cost amortizat*

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

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de riscul de credit, in comparatie cu momentul recunoasterii initiale.

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

*Stadiul 2:* include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

*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 aceeaasi natura si cu utilizari similare:

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

Terenurile si constructiile sunt 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 ajustarile pentru deprecierea valorii.

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

#### *b) Amortizare*

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

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

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

#### *c) Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale*

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

### **3.7 Imobilizarile necorporale**

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

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand aceste cresc 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 indiciilor de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

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

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care genereaza numerar si care este independent fata de alte active si alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc in situatia rezultatului global.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea sa justa mai putin costurile pentru vanzarea acelu 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 efectuarii tranzactiei. Veniturile din activitati conexe sunt obtinute din chirii si din serviciilor prestate conform obiectului de activitate : in calitate de consultant autorizat pe SMT, intocmire documentatii oferte publice, eliberari de extrase de la Depozitarul Central, etc.

### **3.12 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar



preconizate 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 de acțiuni ca alternativă a plății de numerar, urmare a majorării capitalului prin incorporarea rezervei, 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 și pierderi din diferențe 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 amânat.

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

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

Impozitul amanat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt 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 amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amanat este la 31 decembrie 2021 de 16% (31 decembrie 2020: 16%).

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

Datoria privind impozitul amanat 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 recuperat.

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

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

### **3.17 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 locatari 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 implicite 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 imprumuta 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*

Locatarul 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 cheltuielă 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 2022 :

• Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de închiriere” - Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii - Faza a doua adoptată de UE în 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021). Schimbările se referă la modificări privind activele financiare, datoriile financiare și datoriile de leasing, anumite cerințe privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, precum și cerințe privind prezentările de informații care aplică IFRS 7 pentru a însoți amendamentele cu privire la modificări și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

a) Modificări privind activele financiare, datoriile financiare și datoriile de leasing - IASB introduce un avantaj practic pentru modificările pe care le implică reforma (modificări care vin ca o consecință directă a reformei IBOR și operate pe o bază echivalentă din punct de vedere economic). Aceste modificări sunt contabilizate prin actualizarea ratei dobânzii efective. Toate celelalte modificări sunt contabilizate aplicând cerințele actuale ale IFRS. Un avantaj practic similar este propus pentru contabilitatea locatarului care aplică IFRS 16.

b) Cerințe privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor – conform amendamentelor, contabilitatea de acoperire nu este întreruptă doar ca urmare a reformei IBOR. Relațiile de acoperire împotriva riscurilor (și documentația aferentă) trebuie modificate pentru a reflecta schimbările la elementul acoperit, instrumentul de acoperire și riscul acoperit. Relațiile modificate de acoperire împotriva riscurilor trebuie să îndeplinească toate criteriile de calificare pentru aplicarea contabilității de acoperire, inclusiv cerințele de eficiență.



c) Prezentările de informații – pentru ca utilizatorii să înțeleagă natura și anvergura riscurilor care decurg din reforma IBOR la care este expusă entitatea, modul în care entitatea gestionează astfel de riscuri, progresul entității în trecerea de la indicii IBOR la alte rate de referință, precum și modul în care entitatea gestionează această trecere, amendamentele prevăd ca entitatea trebuie să prezinte informații cu privire la:

- modul în care este gestionată trecerea de la indicii de referință bazati pe rata dobânzii la alte rate de referință, progresul înregistrat la data raportării și riscurile care decurg din tranziție
- informațiile cantitative privind activele financiare nederivate, datoriile financiare nederivate și instrumentele derivate care continuă să folosească indicii de referință ai ratei dobânzii care fac obiectul reformei, împartite în funcție de indicii de referință semnificativi ai ratei dobânzii
- în măsura în care reforma IBOR a determinat schimbări în strategia de gestionare a riscurilor implementată de entitate, o descriere a acestor schimbări și modul în care entitatea gestionează aceste riscuri.

d) IASB a amendat de asemenea IFRS 4 în sensul ca asiguratorii care aplică scutirea temporară de la IFRS 9 să aplice amendamentele în contabilitate pentru modificările impuse direct de reforma IBOR.

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Concesiile la chirii ca urmare a Covid-19 după data de 30 iunie 2021 adoptate de UE în data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru exercitiile financiare începând cu, cel mai târziu, 1 ianuarie 2021 sau după această dată). Amendamentele prelungesc cu un an perioada de aplicare a avantajului practic din IFRS 16. Înlesnirea a fost prelungită cu un an pentru a acoperi concesiile la chirii care reduc doar plățile de leasing datorate la sau înainte de 30 iunie 2022.

- Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare” - Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE în 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Amendamentele modifică data fixă de expirare a scutirii temporare din IFRS 4 Contracte de asigurare de la aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare, astfel încât entitățile să aplice IFRS 9 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

Standarde și amendamente la standarde existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare la data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” – Incasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022). Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizare corporală a oricăror incasări obținute din vânzarea de elemente produse în timpul aducerii activului respectiv în locul și în starea necesare pentru a putea fi operat conform planificării conducerii. În schimb, entitatea recunoaște incasările din vânzarea acestor elemente, și costul cu producerea acestor elemente în contul de profit și pierdere.

- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” - Contracte oneroase - Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022).

Conform amendamentelor „costul cu executarea” unui contract cuprinde „costurile direct legate de contract”. Costurile direct legate de contract pot fi ori costuri incrementale de executare a contractului, ori o alocare a altor costuri direct legate de executarea contractelor.

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022) aducând următoarele actualizări :

(a) IFRS 3 se va face referire la Cadrul Conceptual din 2018 în loc de Cadrul din 1989;

(b) IFRS 3 adaugarea unei cerințe suplimentare conform căreia pentru tranzacții și alte evenimente care fac obiectul IAS 37 sau IFRIC 21, un dobânditor va aplica IAS 37 sau IFRIC 21 (și nu Cadrul Conceptual) pentru a identifica datoriile pe care și le-a asumat într-o combinație de întreprinderi

(c) IFRS 3 adaugarea unei mențiuni explicite conform căreia un dobânditor nu va recunoaște activele contingente dobândite într-o combinație de întreprinderi.

- IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu



sau dupa 1 ianuarie 2023).

Noul standard prevede ca obligatiile de asigurare trebuie sa fie evaluate la o valoare actuala de realizare si ofera o abordare de evaluare si prezentare mai uniforma pentru toate contractele de asigurare.

Aceste cerinte au rolul de a obtine o contabilizare a contractelor de asigurare consecventa, bazata pe principii. IFRS 17 prevaleaza asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” si a interpretarilor aferente cand este aplicat.

Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB in 25 iunie 2020 amana data aplicarii initiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023.

In plus, amendamentele emise in data de 25 iunie 2020 introduc simplificari si clarificari la anumite cerinte din standard si prevad facilitati suplimentare la aplicarea initiala a IFRS 17.

- Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” care 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 - adoptate de UE in 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022).

Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incat nu este mentionata o data de intrare in vigoare).

Amendamente la diverse standarde care 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.

Standarde noi si amendamente la standarde existente emise de IASB care nu au fost inca adoptate de UE In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente si interpretari noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la 31 decembrie 2021 (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) - Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final.

Acest standard are scopul de a permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS, si care recunosc in prezent conturile de amanare aferente activitatilor reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, sa continue sa faca acest lucru la trecerea la IFRS.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Amendamentele ofera o abordare mai generala la clasificarea datoriilor prevazuta de IAS 1 plecand de la acordurile contractuale existente la data raportarii.

Amendamentele la IAS 1 emise de IASB in 15 iulie 2020 amana data intrarii in vigoare cu un an pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamentele cer entitatilor sa-si prezinte mai degraba politicile contabile semnificative decat politicile contabile importante si sa ofere indrumari si exemple pentru a ajuta autorii situatiilor financiare sa decida ce politici contabile sa prezinte in situatiile financiare.

- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori” - Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamentele se concentreaza pe estimarile contabile si ofera indrumari despre distinctia dintre politici contabile si estimari contabile.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Impozit amanat aferent creantelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Conform amendamentelor, scutirea de la recunoasterea initiala nu se aplica tranzactiilor in care apar diferente temporare atat deductibile, cat si impozabile la recunoasterea initiala, care duc la recunoasterea de creante si datorii cu impozitul amanat egale.

- Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” si IAS 28 „Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie” - Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amanata



pe perioada nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocieră în participare, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

• Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 - Informații comparative (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

Este un amendament cu sfera de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.

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

#### 4. Administrarea riscurilor semnificative

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

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de lichiditate
- riscul de credit
- riscul de decontare
- riscul aferent impozitării
- riscul aferent mediului economic
- riscul operațional
- riscul legat de pandemia de COVID-19

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

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

##### 4.1 Riscul de piață

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

###### a) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat fluctuațiilor prețurilor din piață ce afectează instrumentelor financiare tranzacționate și care pot afecta în mod negativ veniturile societății.

###### b) Riscul de rată a dobânzii

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

La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă.

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



#### c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul 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 2021	EUR	USD
Banca Transilvania	12,231	3,210
<b>TOTAL</b>	<b>12,231</b>	<b>3,210</b>

31 decembrie 2020	EUR	USD
Banca Transilvania	12,373	3,237
<b>TOTAL</b>	<b>12,373</b>	<b>3,237</b>

### 4.2 Riscul de credit

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

### 4.3 Riscul de decontare

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

### 4.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce 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 dobanzi și penalități fiscale.

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

### 4.6 Riscul aferent mediului economic

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 2021 a continuat să fie afectat de efectele pandemiei de COVID-19 și măsurile adoptate pentru a reduce această răspândire, care au continuat să aibă un impact asupra activității economice globale, aducând asupra sectorului financiar european o criză a datoriei publice, declanșată de dezechilibre fiscale majore și datorii publice mari în câteva țări europene.

Deteriorarea condițiilor financiare care ar putea contribui în viitor la o diminuare suplimentară a încrederii investitorilor au determinat un efort comun al guvernelor și băncilor centrale pentru adoptarea unor



masuri speciale in vederea contracararii cresterii aversiunii la risc si pentru a asigura functionarea normala a pietei.

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.

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

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

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



1. Riscul de pozitie care are doua componente si anume risc general si risc specific, care se aplica la portofoliul de instrumente financiare : actiuni, unitati de fond, etc.
2. Riscul de credit al contrapartidei (CCR)
3. Riscul de decontare si a riscul de credit al contrapartidei
4. Riscul valutar
5. Riscul de marfa
6. Riscul de concentrare
7. Riscul de credit
8. Riscul operational

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

	Data de raportare 31 decembrie 2021	Data de raportare 31 decembrie 2020
Fonduri proprii totale	9,810,758	9,721,121
Excedent	6,973,506	7,026,916

## 6. Active si datorii financiare

31 decembrie 2021	Tranzactionabile	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	32,235,876	32,235,876
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,215,534	5,215,534	5,215,534
Alte active financiare	-	71,200	71,200
<b>Total active financiare</b>	<b>5,215,534</b>	<b>37,522,610</b>	<b>37,522,610</b>
Dividende de plata	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 decembrie 2020	Tranzactionabile	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	32,595,626	32,595,626
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4,644,212	4,644,212	4,644,212
Alte active financiare	-	70,299	70,299
<b>Total active financiare</b>	<b>4,644,212</b>	<b>37,310,137</b>	<b>37,310,137</b>
Dividende de plata	-	-	-
Alte datorii financiare	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 7. Venituri din comisioane si activitati conexe

	2021	2020
Venituri comisioane - Bursa de Valori Bucuresti	3,180,666	3,271,379
Venituri din activitati conexe	234,028	571,110
Venituri din chirii	86,985	85,550
<b>TOTAL</b>	<b>3,501,679</b>	<b>3,928,039</b>

## 8. Castig net din vanzarea activelor

	2021	2020
Castigul neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	70,608	107,910
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	-	44,007
<b>Total</b>	<b>70,608</b>	<b>151,917</b>

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

	2021	2020
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	1,108,812	792,107
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	(534,435)	(1,389,318)
<b>TOTAL - Pierdere neta / Castigul net din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni</b>	<b>574,378</b>	<b>(597,211)</b>

## 10. Venituri din dobanzi

	2021	2020
Venituri din dobanzi bancare	360,521	547,192
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	1,060	2,122
<b>Total</b>	<b>361,581</b>	<b>549,314</b>

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



## 11. Venituri din dividende

	2021	2020
Bursa de Valori Bucuresti	86,767	66,850
Banca Transilvania	9,586	11,503
SNGN Romgaz SA	8,950	-
SNGN Transgaz SA	2,442	-
Prodvinalco SA	1,951	-
Purcari wineries public company limited	5,474	-
Turism Felix SA	-	904
SIF Transilvania SA	-	2,613
OMV Petrom	-	9,300
<b>TOTAL</b>	<b>115,169</b>	<b>91,170</b>

## 12. Pierderi din deprecierea activelor

	2021	2020
Pierderi din deprecierea altor activelor circulante	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 13. Alte cheltuieli operationale

	2021	2020
Cheltuieli cu personalul	1,919,826	1,535,669
Cheltuieli cu impozite si taxe	59,890	58,807
Cheltuieli privind materialele, apa, energie	68,368	90,290
Cheltuieli privind prestatiile externe	803,190	943,645
Alte cheltuieli	291,583	192,307
<b>Total</b>	<b>3,142,857</b>	<b>2,820,718</b>

## 14. Impozitul pe profit

	2021	2020
Impozitul pe profit curent	-	-
Impozitul pe profit amanat	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 15. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar	4,695	916
Conturi curente	32,231,181	32,594,710
<b>Total</b>	<b>32,235,876</b>	<b>32,595,626</b>

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

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Unitati de fond	1,807,401	1,594,060
Actiuni cotate	3,408,133	3,048,281
Actiuni necotate	-	1,871
<b>Total</b>	<b>5,215,534</b>	<b>4,644,212</b>

### Ierarhia valorilor juste

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

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

31 decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,215,534	-	4,293,999	9,509,532
Ajustari pentru pierderea de valoare	-	-	(4,293,999)	(4,293,999)
<b>Total</b>	<b>5,215,534</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,215,534</b>

31 decembrie 2020	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4,642,341	-	4,297,028	8,939,368
Ajustari pentru pierderea de valoare	-	-	(4,295,157)	(4,295,157)
<b>Total</b>	<b>4,642,341</b>	<b>-</b>	<b>1,871</b>	<b>4,644,212</b>



**17. Imobilizari necorporale**

31 decembrie 2021	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Total	Reduceri	Sold final
				Din care: dezmebrari si casari	
Imobilizari necorporale					(col.5=1+2-3)
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	757,314	33,716	26,993	-	764,037
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	56,967	14,492	-	42,475
<b>TOTAL</b>	<b>757,314</b>	<b>90,683</b>	<b>41,485</b>	<b>-</b>	<b>806,512</b>

31 decembrie 2021	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Amortizare imobilizari necorporale	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	720,576	37,051	26,993	730,634
<b>TOTAL</b>	<b>720,576</b>	<b>37,051</b>	<b>26,993</b>	<b>730,634</b>

31 decembrie 2020	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Total	Reduceri	Sold final
				Din care: dezmebrari si casari	
Imobilizari necorporale					(col.5=1+2-3)
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	751,194	8,157	2,037	-	757,314
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>751,194</b>	<b>8,157</b>	<b>2,037</b>	<b>-</b>	<b>757,314</b>

31 decembrie 2020	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Amortizare imobilizari necorporale	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	691,784	30,829	2,037	720,576
<b>TOTAL</b>	<b>691,784</b>	<b>30,829</b>	<b>2,037</b>	<b>720,576</b>

**18. Imobilizari corporale**

31 decembrie 2021	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Total	Reduceri	Sold final
				Din care: dezmebrari si casari	
Imobilizari corporale					
Terenuri	53,548	-	-	-	53,548
Constructii	2,840,017	-	-	-	2,840,017
Instalatii tehnice si masini	902,076	27,419	16,994	16,994	912,501
Alte instalatii, utilaje si mobilier	81,614	-	-	-	81,614
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3,877,255</b>	<b>27,419</b>	<b>16,994</b>	<b>16,994</b>	<b>3,877,680</b>

31 decembrie 2021	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
Imobilizari corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	33,092	101,939	-	135,031
Instalatii tehnice si masini	581,389	121,871	16,994	686,266
Alte instalatii, utilaje si mobilier	71,836	1,432	-	73,268
<b>TOTAL (rd.16 la 19)</b>	<b>686,317</b>	<b>225,242</b>	<b>16,994</b>	<b>894,565</b>

31 decembrie 2020	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Total	Reduceri	Sold final
				Din care: dezmebrari 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	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3,685,122</b>	<b>360,497</b>	<b>168,364</b>	<b>14,260</b>	<b>3,877,255</b>



31 decembrie 2020	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la
<b>Amortizare imobilizari corporale</b>				
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
<b>TOTAL (rd.16 la 19)</b>	<b>743,680</b>	<b>111,001</b>	<b>168,364</b>	<b>686,317</b>

## 19. Alte active

Creante	31 decembrie 2020	31 decembrie 2020
Creante comerciale	30,741	23,732
Alte creante — decontare tranzactii	436,607	-
Alte creante	4,207	24,146
Avansuri platite in avans- pentru servicii	14,721	-
Cheltuieli inregistrate in avans	29,987	24,060
Fonduri garantare	71,200	70,299
<b>Total</b>	<b>586,463</b>	<b>142,237</b>

## 20. Dividende de plata

	2021	2020
Dividende de plata	-	-

## 21. Alte datorii

Alte datorii	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Furnizori	75,155	62,244
Datorii cu personalul si asig.soc.	132,987	106,344
Alte datorii fata de stat si institutii	13,012	34,839
Creditori diversi	61,155	66,859
Datorii – decontare tranzactii	47,255	1,450,614
<b>Total</b>	<b>329,564</b>	<b>1,720,900</b>

## 22. Capital si rezerve

### a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

31 decembrie 2021	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
Persoane fizice	67,215,479	6,721,547.90	73.10
Persoane juridice	23,562,017	2,356,201.70	25.62
IFB FINWEST SA	1,180,713	118,071.30	1.28
<b>Total</b>	<b>91,958,209</b>	<b>9,195,820,90</b>	<b>100</b>

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	2,287,975.00	24.88
IFB FINWEST SA	3,680,713	368,071.30	4.00
<b>Total</b>	<b>91,958,209</b>	<b>9,195,820,90</b>	<b>100</b>

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscribe si sunt platite integral la 31 decembrie 2021.

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

In 2021, Societatea a transferat gratuit un numar de 2.500.000 actiuni, evaluate la 75.000 lei, catre cei 5 membrii Consiliului de Administratie, conform Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii nr. 1/28.04.2020 privind stabilirea conditiilor de derulare a programului de „stock option plan” inclusiv stabilirea personalului care beneficiaza de acest program si a Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Societatii nr. 1/20.05.2021 privind recompensarea administratorilor pentru exercitiul financiar 2020.

La finalul anului 2021, Societatea mai detine un numar de 1,180,713 actiuni rascumparate in cursul anului 2020, la un pret de 0.03 lei/actiune, in baza hotararii AGEA nr. 1, din 28.04.2020.



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 numar 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 74,649 lei (31.12.2019: 54,197 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

### **c) Dividende**

In anul 2021 societatea a inregistrat profit in valoare de 409,041 lei.

Consiliul de Administratie supune aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor propunerea de repartizare a profitului net pentru anul 2021, in suma de 409,040.70 lei, astfel:

- 20,452.00 lei rezerve legale
- 363,109.98 lei dividende brute
- 25,478.72 lei alte rezerve

Astfel, suma propusa pentru aprobare de catre Adunarea Generale a Actionarilor din data de 12.05.2022 (respectiv 13.05.2022) pentru distribuire a dividendelor brute aferente anului 2021 este de 363,109.98 lei, respectiv un dividend brut in cuantum de 0,004 lei / actiune.

In anul 2020 societatea a inregistrat profit in valoare de 4,588 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 2021	31 decembrie 2020
Profit	409,041	4,588
Numar actiuni	91,958,209	91,958,209
Rezultatul pe actiune de baza	0.0044	0.00005

## **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 2021 si 31 decembrie 2020.

### **Personalul cheie de conducere**

#### Membrii Consiliului de Administratie

2021	Molnar Octavian Mot Virgil Ilie Popa Lucian Saplacan Gheorghe Bota Dan Antoniu	2020	Molnar Octavian Mot Virgil Ilie Popa Lucian Saplacan Gheorghe Bota Dan Antoniu
------	--	------	--

#### Conducerea executiva

2021	Presedinte Director General - Molnar Octavian Director General Adjunct - Muntean Silvia	2020	Presedinte Director General - Molnar Octavian Director General Adjunct - Muntean Silvia
------	--	------	--

Societatea a avut un numar mediu de 33 angajati ( in 2020 – 31 angajati), iar la sfarsitul anului are 33 angajati ( in 2020 – 34 angajati), din care 7 angajati cu norma redusa ( in 2020 – 8 angajati).

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2020
Indemnizatii CA - brute	-	-
Actiuni gratuite acordate membrilor CA	75,000	-
Salarii - brute	1,690,854	1,470,162
Contributii platite de unitate	153,972	65,507
<b>TOTAL</b>	<b>1,919,826</b>	<b>1,535,669</b>

In 2021, Societatea a transferat gratuit un numar de 2.500.000 actiuni, evaluate la 75.000 lei, catre cei 5 membrii Consiliului de Administratie, conform Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii nr. 1/28.04.2020 si a Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Societatii nr. 1/20.05.2021 privind recompensarea administratorilor pentru exercitiul financiar 2020.

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

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

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

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

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

## 26. Evenimente ulterioare datei de raportare

In decursul lunii februarie 2022, a izbucnit conflictul armat intre Rusia si Ucraina.

Ca urmare, economiile celor doua tari au fost afectate, iar comunitatea internationala a impus o serie de sanctiuni Rusiei si Belarus-ului si unor companiile de origine rusa.

Impactul pe termen mediu si lung al acestui conflict si al sanctiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete.

Tinand cont ca Societatea nu are activitati dependente in zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste clientii sau investitiile, consideram ca abilitatea Societatii de a-si continua activitatea in viitorul previzibil nu va fi afectata semnificativ, desi exista in continuare incertitudini legate de evolutia conflictului si de potentialul impact asupra tarilor din vecinatatea zonei de conflict si a economiei globale.

Situatiile financiare ale Societatii la 31.12.2021 nu au fost ajustate in urma acestui eveniment ulterior datei intocmirii prezentelor situatii financiare.

## 27. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

### a. Indicatori de lichiditate

#### Indicatorul lichiditatii curente - ( indicatorul capitalului circulant )

2021			2020		
active curente	=	$\frac{37,937,686}{30,658,801}$	=	1.24	
datorii curente					
active curente	=	$\frac{37,285,845}{30,645,726}$	=	1.22	
datorii curente					

#### Indicatorul lichiditatii imediate - ( indicatorul test acid )

2021			2020		
active curente-stocuri	=	$\frac{37,937,686}{30,658,801}$	=	1.24	
datorii curente					
active curente-stocuri	=	$\frac{37,285,845}{30,645,726}$	=	1.22	
datorii curente					



*Rata capacitatii de plata*

2021			2020		
$\frac{\text{casa+banca+investitii pe ts}}{\text{datorii curente}}$	=	$\frac{32,235,876}{30,658,801} = 1.05$	$\frac{\text{casa+banca+investitii pe ts}}{\text{datorii curente}}$	=	$\frac{32,595,626}{30,645,726} = 1.06$

**b. Indicatori de risc**

*Indicatorul gradului de indatorare*

2021			2020		
$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}}$	=	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*

2021			2020		
$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit}}{\text{cheltuieli cu dobanda}}$	=	nu este cazul	$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit}}{\text{cheltuieli cu dobanda}}$	=	nu este cazul

*Rata de indatorare globala*

2021			2020		
$\frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}}$	=	$\frac{30,658,801}{41,106,866} = 0.75$	$\frac{\text{datorii totale}}{\text{active totale}}$	=	$\frac{30,645,726}{40,609,751} = 0.75$

*Rata solvabilitatii generale*

2021			2020		
$\frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}}$	=	$\frac{41,106,866}{30,658,801} = 1.34$	$\frac{\text{active totale}}{\text{datorii curente}}$	=	$\frac{40,609,751}{30,645,726} = 1.33$

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

*Viteza de rotatie a debitorilor clienti*

2021			2020		
$\frac{\text{sold mediu clienti}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365$	=	$\frac{28,341}{3,501,679} \times 365 = 3 \text{ zile}$	$\frac{\text{sold mediu clienti}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365$	=	$\frac{21,403}{3,928,039} \times 365 = 2 \text{ zile}$

*Viteza de rotatie a activelor imobilizate*

2021			2020		
$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}}$	=	$\frac{3,501,679}{3,140,193} = 1.12$	$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}}$	=	$\frac{3,928,039}{3,299,846} = 1.19$

*Viteza de rotatie a activelor totale:*

2021			2020		
$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}}$	=	$\frac{3,501,679}{41,106,866} = 0.09$	$\frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}}$	=	$\frac{3,928,039}{40,609,751} = 0.10$

**d. Indicatori de profitabilitate**

*Rentabilitatea capitalului angajat*

2021			2020		
$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}}$	=	$\frac{409,041}{10,206,045} = 4.01$	$\frac{\text{profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit}}{\text{capital mediu angajat}}$	=	$\frac{4,588}{9,487,233} = 0.05$

*Rentabilitatea economica*

2021			2020		
$\frac{\text{profit net}}{\text{active totale}}$	=	$\frac{409,041}{41,106,866} = 1$	$\frac{\text{profit net}}{\text{active totale}}$	=	$\frac{4,588}{40,609,751} = 0.01$

*Rentabilitatea financiara*

2021			2020		
$\frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}}$	=	$\frac{409,041}{10,448,065} = 3.91$	$\frac{\text{profit net}}{\text{capital propriu}}$	=	$\frac{4,588}{9,964,024} = 0.05$

#### e. Fondul de rulment

2021 FR total = (capitaluri proprii + imprumuturi pe tl) – active imobilizate = 10,448,065 – 3,140,193 = 7,307,872

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

#### f. Necesarul de fond de rulment

2021 NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 486,276 – 7,307,872 = - 6,821,596

2020 NFR = (stocuri + creante) – datorii curente (sub 1 an) = 47,878 – 6,664,178 = - 6,616,301

#### g. Trezoreria neta (TN)

2021 TN = FR – NFR = 7,307,872 – (- 6,821,596) = 14,129,468

2020 TN = FR – NFR = 6,664,178 – (- 6,616,301) = 13,280,479

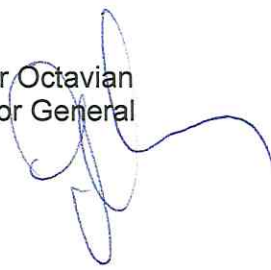
#### h. Randamentul dividendului

2021			2020		
$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{valoarea nominala}}$	=	$\frac{0.004}{0.1} = 4\%$	$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{pret pe actiune}}$	=	nu este cazul

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

2021			2020		
$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$	=	$\frac{0.004}{0.0044} = 90.91\%$	$\frac{\text{dividend pe actiune}}{\text{profit pe actiune}}$	=	nu este cazul

Molnar Octavian  
Director General




Teregovan Daniela  
Director Economic

