

S.S.I.F. OLTENIA GRUP INVEST S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

Întocmite în conformitate cu Instrucțiunea nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, care cer ca aceste situații financiare individuale să fie întocmite în scop informativ, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014.

Situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS, sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către SSIF OLTENIA GRUP INVEST SA S.A., acționarii acesteia și ASF.

Cuprins

Situația rezultatului global

Situația poziției financiare

Situația fluxurilor de trezorerie

Situația modificărilor capitalurilor proprii

Note la situațiile financiare

Raportul auditorului independent

**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014**

	Anul încheiat la	
	31-dec- 13	31-dec- 14
Venituri din comisioane si activitati conexe	205.184	158.605
Alte venituri din exploatare	4.451	7.266
Venituri operationale	209.635	165.871
Cheltuieli cu materialele si consumabile	9.924	4.243
Cheltuieli cu personalul	294.343	239.583
Cheltuieli privind prestatii externe	153.098	236.944
Cheltuieli cu impozitele si taxe	15.117	6.782
Cheltuieli cu amortizarea activelor corporale si necorporale	27.126	36.804
Alte cheltuieli	7	33
Alte cheltuieli cu provizioanele, baza neta	0	0
Cheltuieli operationale	499.615	524.389
Rezultatul activitatilor de exploatare	-289.980	-358.518
Venituri financiare	589.195	536.690
Cheltuieli financiare	440.183	124.210
Ajustarea neta a valorii activelor financiare	0	0
Venituri financiare nete	149.012	412.480
Profit/ pierdere inainte de impozitare	-140.968	53.962
Cheltuieli cu impozitul pe profit	0	24.864
Rezultatul perioadei	-140.968	29.098
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile	0	0
pentru vanzare transferare in contul de profit sau pierdere	0	0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile	0	0
pentru vanzare transferare in contul de profit sau pierdere	0	0
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	0	0
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei, dupa impozitare	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	-140.968	29.098

DIRECTOR GENERAL,

Sandita Adrian-Victor

Intocmit,
Economist
Papa Laura

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

	Anul încheiat la	
	31-dec-	31-dec-
	13	14
ACTIV		
Imobilizari necorporale	63.719	45.070
Imobilizari corporale	86.453	68.298
Alte active imobilizate	1.877.615	1.657.402
Active privind impozitul amanat	0	0
Total active imobilizate	2.027.787	1.770.770
Creante comerciale	16.350	2.733
Numerar si echivalent de numerar	920.800	460.076
Active Clasificate ca detinute pentru tranzactionare	0	0
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	0	0
Alte active curente inclusiv stocuri	0	0
Total active curente	937.150	462.809
TOTAL ACTIV	2.964.937	2.233.579
PASIV		
Capital social	500.000	500.000
Prime de capital	0	0
Rezerve	68.445	76.787
Rezerva la valoarea justa	1.593.262	1.438.200
Rezultatul exercitiului financiar	-140.968	29.098
Total capitaluri proprii	2.020.739	2.044.085
Avansuri incasate in contul clientilor	872.058	423.875
Datorii Comerciale	3.456	7.015
Datorii privind leasingul financiar	0	0
Provizioane	0	0
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	0	0
Alte datorii	83.374	110.597
Total datorii	958.888	541.487
TOTAL PASIV	2.979.627	2.585.572
DIRECTOR GENERAL,		Intocmit,
Sandita Adrian-Victor		Economist
		Papa Laura

S.S.I.F. OLTENIA GRUP INVEST S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
la data și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

1. Entitatea de raportare

S.S.I.F. OLTENIA GRUP INVEST SA este o societate comercială (“Societatea”) cu sediul în România. Adresa și sediul social este în Craiova, Str. Mihai Viteazu , Nr. 4.

Societatea a fost înființată în România , înscrisă Registru Comertului Dolj sub nr. J16/866/1996. Societatea este autorizata sa functioneze de CNVM si este membru al Bursei de Valori Bucuresti din anul 2005, avand ca activitate principala “Alte tipuri de intermediari financiare” (cod CAEN 6612), ofera servicii de tranzactionare a actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti si pe segmentul Rasdaq.

Societatea este acționară cu drepturi depline la Bursa de Valori București, Depozitarul Central București, Casa Română de Compensare, Fondul de Compensare a Investitorilor.

La 31 decembrie 2014, Societatea avea un număr mediu de 8 angajați (2013: 9 angajați), iar structura acționariatului a fost următoarea, precizăm ca nici unul dintre acționari nu detine mai mult de 10%.

Nume actionar	%	Valoare	Actiuni
Persoane juridice	25,19	125.970	12.595
Persoane fizice	74,81	374.030	37.405
TOTAL	100	500.000	50.000

2. Bazele întocmirii

(a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Instrucțiunea nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, care cere ca aceste situații financiare individuale să fie pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”), obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, Societatea a întocmit situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014. Acestea nu sunt primele situații financiare ale Societății, pregătite în conformitate cu IFRS și IFRS 1 „Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară” a fost de asemenea aplicat.

În Nota 33, este prezentată modul în care tranziția către IFRS a afectat situația financiară raportată, performanța financiară și fluxul de trezorerie al Societății.

Situațiile financiare individuale au fost autorizate de către Consiliul de Administrație la data 07 aprilie 2015.

(b) Baza măsurării

Situațiile financiare individuale ale Societății sunt întocmite în baza convenției costului istoric modificat pentru a reflecta valoarea justă a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare, a investițiilor financiare deținute pentru tranzacționare, imobilizări corporale și investiții imobiliare și modificat pentru a include ajustările legate de inflație sub IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”.

(c) Moneda de prezentare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei românești (RON), care este moneda funcțională a Societății, iar toate valorile sunt rotunjite la cel mai apropiat mic RON cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.

(d) Judecăți și estimări contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS impune managementului să emită judecăți, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valorile raportate ale activelor, datoriilor veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite față de aceste estimări.

Estimările și ipotezele fundamentale sunt revizuite în mod permanent. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care aceste estimări au fost revizuite precum și în toate perioadele viitoare care sunt afectate. Cele mai dese utilizări ale judecăților și estimărilor sunt după cum urmează:

▪ Valoarea justă a instrumentelor financiare

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând o gamă variată de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse în aceste modele sunt luate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anumit tip de judecată pentru a stabili valorile juste. Judecățile includ aprecieri asupra lichidității și valorilor introduse în model.

▪ Deprecierea investițiilor disponibile pentru vânzare

Societatea evaluează la fiecare dată de raportare dacă există dovezi obiective ca investițiile clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt depreciate. Politicile contabile legate de deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt prezentate în nota.

▪ Creanțe din impozit amânat

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil să fie disponibile suficiente profituri impozabile pentru a fi compensate cu pierderile fiscale care pot fi utilizate. Sunt necesare judecăți importante ale managementului pentru a determina valoarea creanțelor din impozit amânat care poate fi recunoscută, pe baza momentului probabil și nivelului profitului impozabil viitor împreună cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

▪ Reevaluarea imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare

Societatea contabilizează investițiile imobiliare la valoarea justă, modificările în valoarea justă fiind recunoscute în Situația rezultatului global. Construcțiile ar fi supuse reevaluării, iar modificările valorii juste sunt recunoscute în „Alte elemente ale rezultatului global”. Societatea trebuie să desemneze experți evaluatori pentru a determina valoarea justă la sfârșitul exercițiului financiar.

▪ Provizioane pentru concediile neefectuate

Societatea evaluează costul zilelor de concediu neefectuate ale angajaților aferente anului ca fiind suma plătită conform schemei standard de remunerare. Pentru suma estimată, Societatea constituie provizioane pentru concediile neefectuate.

Nu este cazul.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consistent la toate perioadele prezentate în situațiile financiare individuale, precum și în pregătirea situației financiare IFRS de deschidere la 1 ianuarie 2010, în scopul tranziției la IFRS.

3.1 Schimbări al politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu IFRS – urile cu excepția următoarelor:

Noi interpretări și modificări ale standardelor IFRS și IFRIC

Societatea a adoptat următoarele standarde IFRS și interpretări IFRIC noi și modificate începând cu data de 1 ianuarie 2011, fără impact asupra situațiilor financiare:

- IFRIC 14 Plata în avans a unei cerințe minime de finanțare (modificat)**

Modificarea elimină o consecință neintenționată, atunci când o entitate face obiectul cerințelor minime de finanțare și efectuează în avans plata contribuțiilor pentru a acoperi aceste cerințe. Modificarea permite o plată în avans a costului viitoarelor servicii de către entitate, care urmează să fie recunoscută ca un activ al planului de pensii. Modificarea se aplică retroactiv.

- **IFRIC 19 Stingerea datoriilor financiare prin instrumente de capitaluri proprii**

Interpretarea clarifică faptul că instrumentele de capitaluri proprii emise unui creditor pentru a stinge o datorie financiară sunt considerate preț plătit. Instrumentele de capitaluri proprii emise sunt evaluate la valoarea lor justă. În cazul în care aceasta nu poate fi evaluată credibil, instrumentele sunt evaluate la valoarea justă a datoriei stinse. Orice câștiguri sau pierderi sunt recunoscute imediat prin contul de profit și pierdere.

- **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate (modificat)**

IASB a emis o modificare a IAS 24 care clarifica definițiile aferente părților afiliate. Noile definiții pun accent pe o perspectivă simetrică a relațiilor cu părțile afiliate și clarifică împrejurările în care persoane și personalul-cheie din conducere afectează relațiile cu părțile afiliate ale unei entități. În plus, modificarea introduce o exceptare de la cerințele generale de prezentare a informațiilor privind părțile afiliate pentru tranzacțiile cu guvernul și cu entități care sunt controlate, controlate în comun sau semnificativ influențate de același guvern ca entitatea raportoare. Modificarea se aplică retroactiv.

- **IAS 32 Clasificarea emisiunilor de drepturi (modificat)**

IASB a emis o modificare care schimbă definiția datoriilor financiare din IAS 32 pentru a permite entităților să clasifice emisiunile de drepturi și anumite opțiuni sau garanții drept instrumente de capitaluri proprii. Modificarea se aplică dacă drepturile sunt acordate proporțional tuturor proprietarilor existenți ai aceleiași clase de instrumente de capitaluri proprii nederivate, pentru a achiziționa un număr fix din propriile instrumente de capitaluri proprii ale entității pentru o sumă fixă în orice monedă. Modificarea se aplică retroactiv.

- **Îmbunătățiri ale IFRS (mai 2010)**

În mai 2010, IASB a emis a treia culegere a modificărilor standardelor sale, în principal din dorința de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea. Există prevederi separate de tranziție pentru fiecare standard.

Modificări rezultate din îmbunătățiri ale IFRS (mai 2010) în ceea ce privește următoarele standarde care nu au efect asupra politicilor contabile, poziției financiare sau performanței Societății sunt prezentate în continuare:

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi.**

Opțiunile de evaluare disponibile pentru interesele care nu controlează au fost modificate. Doar componentele intereselor care nu controlează care reprezintă interese de deținere curente și care dau dreptul deținătorului acestora la o cotă proporțională din activele nete ale entității în cazul lichidării trebuie evaluate fie la valoarea justă, fie la cota proporțională din deținerea curentă a instrumentelor din activele nete identificabile ale cumpărătorului. Toate celelalte componente vor fi evaluate la valoarea lor justă de la data achiziției. Aceasta îmbunătățire clarifică și faptul că modificările IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat, IAS 32 Instrumente financiare: prezentare și IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare, care elimină exceptarea pentru contraprestația contingentă, nu se aplică contraprestației contingente rezultate din combinări de întreprinderi ale căror date de achiziție preced aplicarea IFRS 3 (așa cum a fost revizuit în 2008).

În cele din urmă, aceasta cere unei entități (din cadrul unei combinări de întreprinderi) să înregistreze înlocuirea tranzacțiilor de plată pe bază de acțiuni ale entității dobândite (indiferent dacă obligatorie sau voluntară), și să aloce corespunzător această înlocuire între contraprestatic și cheltuieli post-combinare.

- **IFRS 7 Instrumente financiare - informații de furnizat**

Modificarea a avut scopul de a simplifica informațiile furnizate prin reducerea volumului de informații privind garanțiile deținute și de a îmbunătăți informațiile prin solicitarea unor informații calitative, pentru a amplasa informațiile cantitative în context. Societatea reflectă cerințele de prezentare revizuite în Nota 40.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare**

Această modificare clarifică faptul că o entitate poate prezenta o analiză a fiecărei componente a situației rezultatului global fie în situația modificării capitalurilor proprii, fie în notele la situațiile financiare.

- **IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale**

Aceasta îmbunătățește clarifică faptul că modificările rezultate din IAS 27 asupra IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar, IAS 28 Investiții în entitățile asociate și IAS 31 Interese în asocierile în participație se aplică prospectiv pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2009 sau mai devreme, atunci când IAS 27 se aplică de timpuriu.

- **IAS 34 Raportarea financiară interimară**

Aceasta îmbunătățește prevede furnizarea de informații suplimentare privind valorile juste și modificările de clasificare a activelor financiare, precum și modificări în cadrul activelor și datoriilor contingente în cadrul situațiilor financiare interimare simplificate.

Schimbări viitoare în politicile contabile

Standarde emise dar care nu sunt încă aplicabile și care nu au fost adoptate anticipat:

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) - prezentarea altor elemente ale rezultatului global**

Această modificare intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2012. Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin. contul de profit sau pierdere într un moment viitor (de exemplu la derecunoaștere sau la decontare) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodată. Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Societății. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

- **IAS 12 Impozitul pe profit (modificat) - realizarea activelor care stau la baza acestuia**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2012. Modificarea a clarificat determinarea impozitului amânat privind investițiile imobiliare evaluate la valoarea justă. Modificarea introduce o prezumție atacabilă că impozitul amânat privind investițiile imobiliare evaluate folosind modelul valorii juste din IAS 40 trebuie determinat pe baza că valoarea contabilă a acestuia va fi realizată prin vânzare. Mai mult, aceasta introduce o cerința ca impozitul amânat privind activele neamortizabile evaluate folosind modelul de reevaluare din IAS 16 trebuie cuantificat întotdeauna pe bază de vânzări ale respectivului activ. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE.

- **IAS 19 Beneficiile angajaților (modificat)**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificări ale IAS 19. Acestea variază de la modificări fundamentale precum îndepărtarea mecanismului coridorului și a conceptului de randament preconizat al activelor planului, până la simple clarificări și reformulări. Este permisă aplicarea timpurie. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

- **IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit)**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Drept consecință a noilor standarde IFRS 10 și IFRS 12, prevederile rămase în IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Este permisă aplicarea timpurie. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit)**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 și IFRS 12, IAS 28 a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

Este permisă aplicarea timpurie. Conducerea a estimat că aceste modificări nu au impact asupra situațiilor Societății.

▪ **IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Această modificare clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal” și clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensație) care aplica mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane. Modificările IAS 32 se vor aplica retroactiv. Este permisă aplicarea timpurie. Cu toate acestea, dacă o entitate alege să le adopte de timpuriu, aceasta trebuie să prezinte acest fapt și de asemenea, să prezinte informațiile cerute de modificările IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) - cerințe sporite de furnizare a informațiilor privind derecunoașterea**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2011. Modificarea prevede furnizarea unor informații suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situațiilor financiare să înțeleagă relația cu acele active care nu au fost derecunoscute și cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informații cu privire la implicarea continuă în activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului să evalueze natura și riscurile asociate implicării continue a entității în acele active derecunoscute. Modificarea are doar efecte asupra furnizării informațiilor.

▪ **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Modificarea introduce cerințe comune de furnizare a informațiilor. Aceste informații vor furniza utilizatorilor informații care sunt utile pentru evaluarea efectului sau a efectului potențial al acordurilor de compensare asupra poziției financiare a unei entități. Modificările IFRS 7 se vor aplica retroactiv. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IFRS 9 Instrumente financiare - clasificare și evaluare**

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. IFRS 9, așa cum a fost emis, reflectă prima etapă a activității IASB de înlocuire a IAS 39 și se aplică clasificării și evaluării activelor financiare și a datoriilor financiare după cum sunt definite de IAS 39. Etapa 1 a IFRS 9 va avea un impact semnificativ asupra clasificării și evaluării activelor financiare și a unei modificări de raportare pentru acele entități care au desemnat datorii financiare folosind opțiunea evaluării la valoarea justă. În etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și deprecierea activelor financiare. Se preconizează că acest proiect va fi finalizat în prima jumătate a anului 2012. Aplicarea timpurie este permisă. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul noului standard asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități**

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IFRS 12 include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat. Societatea

este în prezent în curs de a evalua impactul noului standard asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă**

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând ia sau după 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabilește o singură sursă de îndrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluările la valoarea justă. IFRS 13 nu modifică situațiile în care o entitate trebuie să aplice valoarea justă, ci oferă îndrumări asupra modului în care trebuie evaluată valoarea justă în conformitate cu IFRS, atunci când valoarea justă este permisă sau necesară. Acest standard ar trebuie aplicat prospectiv și aplicarea timpurie este permisă. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul noului standard asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

3.2. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare individuale sunt prezentate mai jos.

(i) Conversii valutare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională și de prezentare a Societății.

Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt inițial înregistrate la rata de schimb a monedei funcționale la data tranzacției. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt transformate la rata de schimb a monedei funcționale valabilă la data de raportare. Toate diferențele sunt înregistrate în „Venituri financiare” sau „Cheltuieli financiare” în situația consolidată a rezultatului global. Elementele nemonetare care sunt măsurate la costul istoric în valută sunt transformate utilizând ratele de schimb la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare măsurate la valoarea justă în valută sunt transformate utilizând rata de schimb valabilă la data la care a fost determinată valoarea justă.

(ii) Instrumente financiare - recunoașterea inițială și evaluarea ulterioară

a. Data recunoașterii

Cumpărările sau vânzările activelor financiare care necesita furnizarea de active într-o perioadă de timp stabilită general de regulamente sau convenții de pe piața sunt recunoscute la data decontării. Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzacției.

b. Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoașterea inițială depinde de scopul în care instrumentele financiare au fost achiziționate și caracteristicile acestora. Toate instrumentele financiare sunt măsurate inițial la valoarea lor justa plus, în cazul activelor financiare și datoriilor financiare neexprimate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, orice costuri marginale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

c. Active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare

Activele sau datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Schimbări ale valorii juste sunt incluse în „Venitul financiar net”. Veniturile sau cheltuielile din dobânzi și dividende sunt înregistrate în „Venitul financiar net” conform termenilor contractuali, sau atunci când a fost stabilit dreptul la plată. În această clasificare sunt incluse obligațiunile, acțiunile și pozițiile scurte în obligațiuni și acțiuni care au fost achiziționate mai ales cu scopul vânzării sau recumparării în viitorul apropiat.

d. Investiții financiare disponibile pentru vânzare

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare sunt cele care sunt denumite astfel sau care nu se pot clasifica drept desemnate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, deținute până la scadență sau credite și avansuri. Ele includ instrumente de capital, investiții în fonduri mutuale și piața monetară și alte instrumente de împrumut. Societatea nu a clasificat creanțele la investiții financiare disponibile pentru vânzare.

După evaluarea inițială, instrumentele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Evaluarea ulterioară este efectuată la data de raportare. Câștigurile și pierderile nerealizate de valoare semnificativă sunt recunoscute direct în capitalul propriu la „Rezerva

provenind din investițiile financiare disponibile pentru vânzare ". Atunci când instrumentul financiar este vândut, câștigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior în capitalul propriu, sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global la „Venit net din investiții disponibile pentru vânzare". Acolo unde Societatea deține mai mult de o investiție în aceleași instrumente financiare ele se considera că vor fi eliminate pe baza CMP. Dobânda câștigată pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare este raportată ca venit din dobânzi folosind rata dobânzii efective. Dividendele câștigate pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global la „Venituri financiare" când dreptul plății a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investiții sunt recunoscute în situația consolidată a rezultatului global și sunt scoase din rezerva provenind din investiții financiare disponibile pentru vânzare.

e. Investiții financiare păstrate până la scadență

Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă pe care entitatea are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență. Societatea nu va clasifica un activ financiar ca deținut până la scadență dacă în timpul anului financiar curent sau celor doi ani financiari precedenți a vândut sau a reclasificat o parte semnificativă a investițiilor păstrate până la scadență înainte de maturitate. Această interdicție nu se aplică dacă respectivă vânzare sau reclasificare se găsește în una din următoarele situații:

- este atât de apropiată de scadența activului financiar (de exemplu cu mai puțin de trei luni înainte de scadența) încât modificările ratei dobânzii de pe piața nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc după ce s-a recuperat în mod substanțial valoarea principalului activului financiar, prin plăți eşalonate sau prin rambursări anticipate;
- este atribuită unui eveniment izolat, nu este repetitiv și nu putea fi anticipat în mod rezonabil.

La recunoașterea inițială, evaluarea investițiilor păstrate până la scadență se face la valoarea de achiziție formată din prețul de cumpărare inclusiv costurile tranzacției. Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile păstrate până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective minus provizionul pentru depreciere. Costul amortizat este calculat luând în calcul orice discount sau prima la achiziție și onorarii și costuri care ar trebui să fie parte integrantă din rață dobânzii efective. Amortizare este inclusă în "Venituri din dobânzi" în situația consolidată a rezultatului global. Pentru pierderile din depreciere constatate se înregistrează ajustări pentru depreciere.

Câștigurile sau pierderile din derecunoașterea investițiilor financiare păstrate până la scadență se înregistrează în situația consolidată a rezultatului global la poziția "Venit net din investiții financiare păstrate până la scadență".

f. Reclasificarea activelor financiare

Societatea poate să reclasifice, în anumite circumstanțe, activele financiare din categoria "deținute pentru tranzacționare" în categoria "disponibile pentru vânzare". "credite și creanțe", sau "păstrate până la scadență". De la această dată poate reclasifica, de asemenea, în anumite circumstanțe, instrumentele financiare din categoria "disponibile pentru vânzare" în categoria "credite și creanțe". Reclasificările sunt înregistrate la valoarea justă la data reclasificării, care devine noul cost amortizat.

Societatea poate reclasifica un activ tranzacționabil nederivat din categoria "deținut pentru tranzacționare" în categoria "credite și creanțe" în cazul în care îndeplinește condițiile definițiilor date "creditelor și creanțelor" și Societatea are intenția și capacitatea de a păstra activul financiar în viitorul apropiat sau până la scadență. Dacă un activ financiar este reclasificat, și dacă Societatea mărește ulterior estimările încasărilor viitoare în numerar ca urmare a creșterii încasărilor în numerar, efectul respectivei mărimi este recunoscută ca o ajustare a ratei dobânzii efective de la data modificării estimării.

Pentru un activ financiar reclasificat din categoria "disponibile pentru vânzare", orice câștig sau pierdere deja recunoscut în capitalurile proprii este amortizat în profit sau pierdere pe durata rămasă a investiției utilizând rata efectivă a dobânzii. Orice diferență între noul cost amortizat și fluxul de numerar așteptat este de asemenea amortizată pe perioada de viață rămasă a activului utilizând rata efectivă a dobânzii.

Dacă se considera ulterior că valoarea activului este depreciată suma înregistrată în capitaluri este reversată în situația consolidată a rezultatului global.

Reclasificarea rămâne la latitudinea managementului și este determinată în funcție de instrumentul reclasificat.

(iii) Derecunoasterea activelor și datoriilor financiare

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când: drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active a expirat; sau Societatea și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active sau și-a asumat o obligație de a plăti unei terțe părți în totalitate fluxurile de trezorerie de încasat fără întârzieri semnificative, prin acord pass-through; și fie (a) Societatea a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Societatea și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ sau a intrat într-un acord „pass-through” și nici nu a transferat și nici nu a reținut toate riscurile și beneficiile activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. Implicarea continua sub forma garanției pentru activul transferat este evaluată la cea mai mică dintre valorile contabile ale activului și valoarea maximă a sumei pe care Societatea ar putea fi nevoit să o plătească.

O datorie financiară este derecunoscută când nu mai există obligația legată de acea datorie, când datoria financiară existentă este înlocuită de o alta, de la același finanțator în condiții substanțial diferite, sau condițiile datoriei existente sunt substanțial modificate. O astfel de schimbare sau modificare este tratată ca o derecunoaștere a datoriei inițiale și o recunoaștere a noii datorii, iar diferențele în valorile contabile respective sunt recunoscute în situația rezultatului global.

(iv) Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare este bazată pe valoarea de plată sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (pentru termen lung prețul se licitează, iar pe termen scurt se dă prețul cerut), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției. Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvată. Tehnica de evaluare include modele de preț sau metoda actualizării fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare ale fluxului de numerar sunt folosite, estimările fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimări ale managementului și rata de actualizare este cea de pe piața la data de raportare pentru un instrument cu termeni și condiții similare. Unde modelele de stabilire a prețurilor sunt folosite, datele pentru model se bazează pe valorile aferente din piața la data de raportare. Unde o valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile necotate care nu au un preț de piață pe o piața activă sunt evaluate la cost și sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

(v) Deprecierea activelor financiare

Societatea evaluează la fiecare dată de raportare dacă sunt evidențe obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare să fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există o evidentă clară de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment de pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor creditului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă că este o descreștere a fluxului de numerar previzional, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata.

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare

Pentru investițiile financiare disponibile pentru vânzare, Societatea evaluează la data de raportare dacă sunt dovezi reale ca o investiție sau un grup de investiții se depreciază.

În cazul investițiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, evidențele obiective vor include un declin semnificativ sau prelungit în valoarea justă a investiției mai jos de costul acesteia. Unde există dovezi de depreciere, pierderea cumulată - măsurată ca diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, mai puțin pierderea din depreciere recunoscută anterior în situația rezultatului global, este reversată din rezerve și recunoscută în situația rezultatului global. Pierderile din depreciere aferente investițiilor de capital nu sunt reversate prin situația rezultatului global; creșterea valorii lor juste după depreciere este recunoscută direct în rezerve.

În cazul titlurilor de valoare clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, deprecierea este evaluată pe același criteriu ca și la activele financiare evaluate la costul amortizat. Dobânda continuă să fie calculată la nivelul inițial al dobânzii efective luând în calcul valoarea contabilă redusă a activului și este înregistrată la „Venituri din dobânzi și venituri asimilate”. Dacă, în anul următor, valoarea justă a unui instrument de împrumut crește, și creșterea poate fi obiectiv relaționată cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea în situația rezultatului global a pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este reversată prin situația rezultatului global.

(vi) Leasing

Decizia de a încadra sau nu un acord ca și leasing depinde de substanța acordului și necesită stabilirea faptului că îndeplinirea acordului depinde de folosirea unui anumit activ sau a unui grup de active și în cadrul acordului se convine asupra dreptului de utilizare a bunului.

(vii) Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil că Societatea să obțină beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi măsurate în mod rezonabil. Următoarele criterii specifice de recunoaștere trebuie de asemenea îndeplinite înaintea recunoașterii unui venit:

a. Venituri și cheltuieli din dobânzi și venituri și cheltuieli asimilate

Pentru toate instrumentele financiare măsurate la costul amortizat și instrumentele financiare purtătoare de dobândă clasificate ca disponibile pentru vânzare, venitul sau cheltuiala din dobânda sunt înregistrate la nivelul ratei efective a dobânzii, care este rata care actualizează fluxurile viitoare de încasări sau plăți pe durata estimată de viață a instrumentului financiar sau o perioadă mai scurtă, acolo unde este cazul, până la valoarea netă contabilă a activului sau datoriei financiare. Calculul are în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, opțiunile de plată în avans) și include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului financiar și sunt parte integrantă a ratei efective de dobândă, dar nu și pierderi viitoare din credite.

Valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare este ajustată dacă Societatea revizuieste estimările sale privind plățile sau încasările. Valoarea contabilă ajustată este calculată pe baza ratei efective inițiale a dobânzii, iar variația valorii contabile este înregistrată ca un venit sau cheltuiala cu dobândă.

Odată ce valoarea înregistrată a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost redusă datorită unei pierderi din depreciere, venitul din dobânda continuă a fi recunoscut folosind rata inițială a dobânzii efective aplicată la noua valoare contabilă.

b. Venituri din comisioane

Societatea obține venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu valori mobiliare și instrumente financiare, sau din activități conexe. Aceste venituri sunt recunoscute pe măsura realizării serviciilor. Cheltuielile cu comisioanele și taxele sunt aferente tranzacțiilor și serviciilor, fiind înregistrate pe măsura prestării serviciilor.

c. Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci când este stabilit dreptul Societatea de a primi plata.

d. Venitul net din tranzacționare

Rezultatele care provin din activități de tranzacționare includ toate câștigurile și pierderile în valoare justă și veniturile sau cheltuielile din/cu dobânzi aferente și dividendele din active și datorii financiare deținute pentru a fi tranzacționate.

(viii) Numerar și echivalente

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxul de numerar cuprind numerarul disponibil în casă și conturile curente la bănci precum și sumele depuse la termene de maxim trei luni.

(ix) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale, cu excepția terenurilor și clădirilor, sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată și deprecierea acumulată valorică. Acest cost include costul de înlocuire parțială a imobilizării corporale respective la momentul înlocuirii, dacă criteriile de recunoaștere a costului sunt îndeplinite. De asemenea, la realizarea unei inspecții majore, costul acesteia este recunoscut în valoarea mijlocului fix ca o înlocuire, dacă criteriile de recunoaștere sunt satisfăcute. Toate celelalte costuri cu reparațiile și serviciile de mentenanță sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când sunt realizate.

Terenurile și clădirile sunt înregistrate la valoare justă diminuată cu amortizarea cumulată asupra clădirilor și pierderile din depreciere recunoscute după data reevaluării. Reevaluările sunt realizate suficient de frecvent pentru a asigura că valoarea justă a activului reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea netă contabilă.

Orice surplus din reevaluare este recunoscut prin creditarea rezervei din reevaluare a activelor, inclusă în secțiunea de capitaluri proprii a situației poziției financiare, cu excepția reversării unei scăderi de valoare a aceluiași activ, recunoscută inițial în contul de profit și pierdere, caz în care creșterea este recunoscută în contul de profit și pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut în situația rezultatului global, cu excepția cazului în care diminuează un surplus existent pentru același activ recunoscut în rezervă de reevaluare.

La cedarea activului, orice rezervă din reevaluare care se referă la acel activ, ce urmează a fi vândut, este recunoscută în rezultatul reportat

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, pentru diminuarea costului imobilizărilor corporale la valoarea lor reziduală, pe durata de viață estimată. Terenurile nu se amortizează.

Un element de imobilizări corporale este derecunoscut în momentul vânzării sau când nu se așteaptă să se obțină alte beneficii din uzul sau din ieșirea sa din uz. Orice câștig sau pierdere rezultată din derecunoașterea activului (calculate ca diferența dintre venitul net din vânzare și valoarea contabilă a activului) este recunoscut ca „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli de exploatare” în situația consolidată a rezultatului global din anul când activul este derecunoscut.

(x) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale includ valoarea programelor informatice și a licențelor pentru programe informatice. Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt recunoscute la costul inițial. Costul imobilizărilor necorporale achiziționate prin combinări de întreprinderi, reprezintă valoarea lor justă la data achiziției. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulată și orice pierderi acumulate din deprecieri. Durata de viață a imobilizărilor necorporale este evaluată ca finită sau nedefinită. Societatea nu are imobilizări necorporale cu durata de viață nedefinită. Imobilizările necorporale cu duratele de viață finite sunt amortizate pe parcursul duratei de viață economice. Perioada de amortizare precum și metoda de amortizare pentru un element de imobilizări necorporale cu o durată de viață utilă finită este revizuită la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Schimbările în durata de viață estimată sau în modelul de consum estimat al beneficiilor economice viitoare incluse în active, sunt recunoscute prin schimbarea duratei de amortizare sau a metodei de amortizare, după caz, și tratate ca schimbări în estimările contabile.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor necorporale cu durate de viață finite sunt recunoscute în situația rezultatului global la categoria cheltuielilor, în concordanță cu funcția respectivei imobilizări necorporale.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, pentru diminuarea costului imobilizărilor necorporale la valoarea lor reziduală pe durata de viață estimată.

(xi) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost inclusiv costurile de tranzacționare. Valoarea contabilă include costul de înlocuire a unei părți din investiția imobiliară existentă la momentul când acest cost este suportat dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere; și exclude costurile aferente funcționării investiției imobiliare. Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile imobiliare

sunt prezentate la valoarea justă care reflectă condițiile de piață la data de raportare. Câștigurile sau pierderile din schimbarea valorii juste ale investiției imobiliare sunt incluse în situația rezultatului global al anului respectiv.

Investițiile imobiliare sunt derecunoscute fie când au fost vândute sau când au fost permanent scoase din folosire și nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic din vânzarea lor. Diferența dintre numerarul obținut din vânzare și valoarea contabilă a activului este recunoscută în situația rezultatului global al perioadei de derecunoaștere.

(xii) Deprecierea activelor non-financiare

Societatea evaluează la data fiecărei raportări sau chiar mai des, dacă anumite evenimente sau schimbări de circumstanță indică faptul că valoarea contabilă ar putea fi depreciată, dacă există vreun indiciu ca un activ non-financiar ar putea fi depreciat. Dacă într-adevăr exista un astfel de indiciu, sau când este nevoie de testări anuale pentru deprecierea unui activ, Societatea estimează suma de recuperat a activului. Când valoarea contabilă a activului (sau unitatea generatoare de numerar) depășește suma de recuperat, activul (sau unitatea generatoare de numerar) este considerată ca fiind depreciat(a) și este diminuat(a) la valoarea sa de recuperat.

O pierdere din depreciere aferentă altor active, cu excepția fondului comercial, este evaluată la fiecare dată de raportare dacă există indicii ca pierderea a fost diminuată sau nu mai există. În cazul în care un astfel de indiciu există, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. În cazul altor active, altele decât fondul comercial, pierderile generate de deprecierea valorii anterior recunoscute sunt reversate dacă a existat o modificare în estimările utilizate în determinarea valorii recuperabile. O pierdere din deprecierea valorii activelor este limitată astfel încât valoarea contabilă a activului să nu depășească valoarea recuperabilă sau valoarea contabilă care ar fi fost determinată, netă de amortizare sau depreciere, în cazul în care nicio pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută în anii anteriori. O astfel de reversare este recunoscută în situația rezultatului global, dacă activul nu este contabilizat la o valoare reevaluată, caz în care reversarea este tratată ca o creștere din reevaluare.

(xiii) Beneficii acordate angajaților

a. Beneficii acordate pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt acordate angajaților includ salarii, prime și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute ca fiind cheltuieli în momentul în care serviciile sunt prestate.

b. Planuri de contribuții determinate

Societatea în cursul normal al activității lor efectuează plăți către bugetul Statului Român în numele angajaților romani, pentru fondul de pensii, de asigurări de sănătate și de șomaj. Toți angajații Societății sunt membri și sunt obligați de către lege să facă anumite contribuții (incluse în planul contribuțiilor sociale) la planul pensiilor sociale ale Statului Român (un plan de contribuții definit de către stat). Toate contribuțiile relevante la planul de pensii al Statului Român sunt recunoscute în profit sau pierdere, în situația rezultatului global la momentul când acestea au loc.

Societatea nu operează nici un plan de pensii independent și prin urmare, nu are obligații referitoare la pensii și nici nu operează alt plan de beneficii ulterioare pensionării. Societatea nu are obligația să furnizeze alte servicii angajaților curenți sau foștilor angajați.

(xiv) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute când Societatea are o obligație prezenta (legală sau constructivă) ca rezultat al unui eveniment trecut, și este posibil ca o ieșire de resurse purtătoare de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația, și o estimare solidă poate fi făcută cu privire la valoarea obligației.

(xv) Impozite

a. Impozit curent

Creanțele și datoriile privind impozitul curent pentru anul curent și anii anteriori sunt măsurate la suma așteptată să fie recuperată de la sau plătită autorităților fiscale. Cota impozitului și legislația fiscală utilizate pentru a calcula suma, sunt acelea adoptate sau adoptate în mod substanțial până la data de raportare.

b. Impozit amânat

Impozitul amânat este calculat pe baza diferențelor temporare la data de raportare, între baza fiscală a activelor și pasivelor și valoarea lor contabilă în scopul raportării financiare. Datoriile din impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele fiscale temporare, excepție făcând:

- situațiile în care datoria din impozitul amânat rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprindere și, la data tranzacției, nu afectează nici profitul contabil și nici profitul sau pierderea impozabilă; și
- situațiile referitoare la diferențele temporare taxabile asociate cu investițiile în filiale și întreprinderi asociate, unde sincronizarea realizării diferențelor temporare poate fi controlată și este probabil că diferențele temporare să nu se mai realizeze în viitorul apropiat.

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute pe baza diferențelor temporare deductibile, reportarea creditelor și pierderilor fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil că un profit impozabil să fie disponibil pentru compensare cu diferențele temporare deductibile și cu valoarea reportată a creditelor fiscale neutilizate și a pierderilor fiscale neutilizate, care pot fi utilizate, excepție făcând:

- situațiile în care creanța din impozit amânat referitoare la diferențele temporare deductibile provine din recunoașterea inițială a unui activ sau pasiv într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprindere, și la data tranzacției, nu afectează nici profitul contabil și nici profitul sau pierderea impozabilă; și
- situațiile referitoare la diferențele temporare taxabile asociate cu investițiile în filiale și întreprinderi asociate, creanțele din impozit amânat sunt recunoscute doar în măsura în care este posibil că diferențele temporare să se realizeze în viitorul apropiat și profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferențele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabilă a creanțelor din impozitul amânat este revizuită la data de raportare și redusă în măsura în care nu mai e probabil să existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau doar o parte din creanțele din impozit amânat să fie utilizate. Creanțele din impozitul amânat nerecunoscute sunt reevaluate la data de raportare și sunt recunoscute în măsura în care a devenit probabil că viitorul profit impozabil să permită recuperarea creanțelor din impozit amânat.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt măsurate utilizând ratele fiscale așteptate să se aplice în anul când creanța este realizată sau când datoria este stinsă, pe baza ratelor fiscale (și legilor fiscale) care au fost adoptate sau vor fi adoptate la data de raportare.

Impozitul curent și impozitul amânat legat de elementele recunoscute direct în capitalul propriu sunt de asemenea recunoscute în capitalul propriu dar nu și în situația rezultatului global.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal care permite compensarea creanțelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amânat se referă la aceeași entitate taxată și la aceeași autoritate fiscală.

(xvi) Profitul pe acțiune

Profitul pe acțiune este determinat prin împărțirea venitului net la numărul mediu de acțiuni ponderat din anul respectiv. În România, companiile își pot mări capitalul social prin distribuirea unor acțiuni din rezultatul reportat sau alte rezerve către acționari sau asociați. Pentru calculul profitului pe acțiune aceste distribuiri sunt considerate dividende.

(xvii) Rezerve de capital

Rezervele înregistrate în capitaluri în situația poziției financiare includ:

- rezerva aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare care cuprinde modificările în valoarea justă a investițiilor disponibile pentru vânzare;
- rezerva aferentă imobilizărilor corporale care cuprinde modificările în valoarea justă a clădirilor și terenurilor;
- alte rezerve de capital care includ partea din componența datoriilor financiare care îndeplinesc condițiile de a fi recunoscute în capitaluri.

(xviii) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

Activitatea principală a Societății se derulează în domeniul tranzacționării valorilor mobiliare și al instrumentelor financiare, iar alte activități au un caracter conex.

4. Managementul riscului

Tipuri de risc:

1. Risc de piață : riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apar din fluctuațiile pe piața ale preturilor, ratei dobânzii și cursului valutar.

Risc de pret : Componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piața ale preturilor valorilor mobiliare, marfurilor și instrumentelor financiare derivate.

1.1 Riscul de poziție: este riscul asumat de societate, intervenit ca urmare a schimbării preturilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legați de mișcările pieței și de situația emitentilor respectivelor instrumente financiare.

Riscul de poziție privește portofoliul tranzactionabil și se calculează pentru titluri de creanță (bonuri de tezaur, certificate de depozit și obligațiuni), titluri de capital (acțiuni și alte valori mobiliare asimilate acțiunilor inclusiv oricare tipuri de valori mobiliare) și titluri de participare ale Organismelor de Plasament Colectiv.

Riscul de poziție, în vederea calculării cerinței de capital acesta este divizat în două componente:

Riscul specific = este riscul de modificare al pretului instrumentului în cauza datorită factorilor legați de emitentul acestuia sau, în cazul unui instrument financiar derivat, de emitentul activului suport.

Riscul general = reprezintă riscul de modificare a pretului instrumentului respectiv ca urmare a modificării nivelului ratelor dobânzii, în cazul unui titlu de creanță tranzactionat sau al unui instrument financiar derivat pe un titlu de creanță, sau ca urmare a unei fluctuații generale a pieței titlurilor de capital care nu are nici o legătură cu atributele specifice instrumentului financiar respectiv, în cazul unui titlu de capital sau a unui instrument financiar derivat pe un titlu de capital.

Back-ofice-ul determină în timp real, în timpul ședinței de tranzacționare, precum și după închiderea fiecărei ședințe de tranzacționare, pentru fiecare cont deschis valoarea de piață a portofoliului, precum și creșterea/descrșterea respectivei valori față de ziua anterioară de tranzacționare. În cazul pozițiilor având contracte futures și options, în momentul în care raportul disponibil/marjă, exprimat în procente va fi egal cu 10 % , va fi transmisă o alertă care va atenționa clientul cu privire la iminenta intrare în apel în marjă. Clientul va putea interveni în cont prin închiderea de poziții sau alimentare cu bani. În momentul intrării contului în apel în marjă, va fi transmisă o alertă prin care se va comunica clientului că din acel moment Eldainvest va interveni forțat în contul clientului prin lichidarea de poziții în vederea ieșirii din apelul în marjă.

1.2. Riscul valutar: este riscul reprezentat de expunerea societății la fluctuațiile ratei de schimb a valutei și a pretului aurului aplicate tuturor elementelor exprimate în valute străine, inclusiv a celor care nu sunt incluse în portofoliul tranzactionabil.

Risc al ratei dobânzii: Componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile de piață ale ratei dobânzii.

1.3. Riscul de decontare/livrare: apare în cazul tranzacțiilor în care titlurile de creanță, titlurile de capital și marfurile (excluzând contractele repo și reverse repo, precum și tranzacțiile de luare sau oferire cu împrumut a titlurilor sau a marfurilor) sunt nedecontate după data livrării, S.S.I.F trebuie să calculeze diferența de pret la care se expune.

1.4. Riscul de contraparte: se referă la cerința de capital și se calculează dacă societatea a plătit titlurile sau marfurile înainte de a le primi sau a livrat titlurile sau marfurile înainte de a primi plata pentru acestea; în legătură cu operațiunile transfrontaliere, dacă a înregistrat una sau mai multe zile de la data efectuării plății sau a livrării titlurilor sau marfurilor.

1.5 Riscul de marfa: este riscul cauzat de pierderile ce pot apărea în cazul oricărei poziții pe marfuri.

2. Riscul de credit: este riscul cauzat de pierderea intervenita ca urmare a falimentului debitorilor in legatura cu activele cu risc, bilantiere si extrabilantiere, altele decat cele incluse in portofoliul tranzactionabil. Activele deduse din capitalul de supraveghere nu constituie active cu risc.

3. Riscul de concentrare sau expunerile mari, riscul de instabilitate: poate apare legat de expunerile de o marime substantiala in ceea ce priveste capitalul de supraveghere.

4. Risc operational: riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat de factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare) sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul pietelor financiare, progrese tehnologice, etc.)

4.1. Risc juridic (legal): Componenta a riscului operational, reprezinta riscul de pierdere ca urmare a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor datorita neaplicarii sau a aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale ori contractuale, care afecteaza negativ operatiile sau situatia societatii.

5. Risc de lichiditate: riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea societatii de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de societate. Pentru asigurarea lichiditatii societatea va mentine in permanenta inegalitatea:

Active lichide/ Pasive eligibile > 100%.

6. Riscul reputational: riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului in integritatea societatii.

7. Risc de tara: este determinat de conditiile economice, sociale si politice ale tarii.

Fondurile proprii

Fondurile proprii reprezinta fondurile societatii destinate asigurarii continuitatii activitatii acesteia si protectiei investitorilor.

Fondurile proprii se calculeaza ca suma a unor elemente pozitive si negative. Din aceste sume se scad orice taxe ce pot fi identificate la momentul calculului. Acesta reprezinta capitalul de supraveghere. Nu este permisa utilizarea nici unei parti din aceste fonduri pentru acoperirea simultana a altor cerinte de fonduri proprii.

Fondurile proprii de baza sau de nivel 1 se compun astfel: (1+2) - (3+4)

1.capital initial;

2.fondul pentru riscul financiar general; acest element va include acele sume pe care Societatea hotaraste sa le aloce pentru acoperirea riscului financiar general atunci cand acesta se impune din motive de prudenta, tinand seama de riscurile specifice inerente operatiunilor pe care le desfasoara societatea;

3.detinerile de actiuni proprii, la valoarea contabila;

4.activele necorporale;

5.pierderile din exercitiul financiar curent.

Fonduri proprii suplimentare de nivel 2 se compun din :

1.rezervele din reevaluare;

2.instrumente inovatoare de capital definite;

3.actiunile preferentiale cumulative pe termen fix;

4.titlurile cu durata de viata nedeterminata (alte titluri de creanta) si alte instrumente financiare;

5.imprumuturile subordonate.

Acestea nu pot depasi o valoare maxima egala cu 100% din fondurile proprii de baza de nivel 1.

1. RISCUL DE PIATA

1.1 RISCUL DE POZITIE.

Portofoliu de tranzactionare.

- Consta in toate pozitiile pe instrumente financiare si marfuri care sunt detinute fie cu intentie de tranzactionare, fie pentru a acoperi alte elemente din portofoliul de tranzactionare si care, fie sunt libere de orice clauze restrictive cu privire la posibilitatea tranzactionarii acestora, fie pot fi acoperite.

- Pozitiile detinute cu intentie de tranzactionare sunt acele pozitii detinute intentionat in vederea revanzarii pe termen scurt si/sau cu intentia de a beneficia de pe urma diferentelor pe termen scurt, actuale sau asteptate, dintre preturile de cumparare si vanzare sau de pe urma altor variatii de pret sau de rata a dobanzii. Termenul "pozitii" va include pozitii proprii si pozitii care rezulta atat din servicii prestate clientilor, cat si din operatiuni efectuate in calitate de formator de piata.

- Intentia de tranzactionare va fi demonstrata pe baza strategiilor, politicilor si procedurilor stabilite de institutie, in scopul administrarii unei anumite pozitii sau portofoliu.

Societatea determina pozitiile care se includ in portofoliul de tranzactionare pentru scopurile calcularii cerintelor de capital, clar definite si ia in considerare capacitatea si practicile institutiei in ceea ce priveste administrarea riscului.

Conformitatea procedurilor este consemnata integral in documente si se supune auditarii interne periodice.

Portofoliul tranzactionabil include pozitiile proprii (house), pozitiile care rezulta din servicii prestate clientilor (conturi discretionare) cat si operatiunile efectuate in calitate de formator de piata. Societatea nu efectueaza operatiuni pe contul house si nici in calitate de formator de piata.

1.2 RISCUL DE SCHIMB VALUTAR.

In scopul determinarii cerintelor de capital pentru riscul valutar se utilizeaza un calcul in doua etape:

I. Se calculeaza pozitia deschisa neta a institutiei pe fiecare valuta (inclusiv moneda de raportare) si pe aur. Aceasta pozitie deschisa neta consta din suma urmatoarelor elemente (pozitive ori negative):

a) pozitia spot neta, respectiv toate elementele de activ mai putin elementele reprezentand datorii, inclusiv dobanda calculata si neajunsa la scadenta, pe valuta in cauza sau, pentru aur, pozitia neta spot pe aur ;

b) pozitia forward neta, respectiv toate sumele de primit mai putin sumele de platit in cadrul tranzactiilor forward pe valuta si pe aur, inclusiv futures pe valuta si pe aur si principalul aferent swap-urilor pe valuta care nu se reflecta in pozitia spot;

Swap = doua parti se inteleg sa schimbe ceva, in general obligati pentru a face plati intr-un anumit interval. Majoritatea swap-urilor astazi implica dobanzi si valute.

c) garantii irevocabile (si instrumente similare) care urmeaza a fi, cu siguranta, executate si, probabil, nu vor fi recuperate;

d) venituri/cheltuieli viitoare nete care nu sunt inca inregistrate dar sunt deja acoperite in intregime (pot fi incluse aici, la discretia institutiei raportoare si cu acordul prealabil al autoritatii competente, venituri/cheltuieli viitoare nete care nu au fost inca evidentiate in contabilitate dar deja sunt scoperite in intregime prin tranzactii forward pe valuta). O asemenea optiune trebuie exercitata in mod consecvent.

e) echivalentul delta net (sau calculat in functie de delta) al portofoliului total de optiuni pe valuta si pe aur;

f) valoarea de piata a altor optiuni (altele decat cele pe valuta si aur).

Pozitiile, pe care o institutie le-a luat in mod deliberat pentru a se acoperi impotriva efectului advers al cursului de schimb asupra indicatorului de capital (capital ratio), pot fi excluse de la calculul pozitiei valutare deschise nete. Asemenea pozitii trebuie sa fie de natura netranzactionabila sau structurala, iar excluderea acestora, precum si orice modificare a conditiilor privind excluderea lor, necesita acordul autoritatii competente. Acelasi tratament, supus acelorasi conditii ca si cele de mai sus, poate fi aplicat pozitiiilor, detinute de institutie, in legatura cu elemente care sunt deja deduse la calculul fondurilor proprii.

II. In ceea ce priveste pozitiile lungi si scurte nete pe fiecare valuta, alta decat moneda de raportare, precum si pozitia lunga sau scurta neta pe aur, se transforma in moneda de raportare la cele mai raspandite cursuri de schimb la vedere (spot) ale pietei. Pentru valutele pentru care BNR calculeaza si comunica cursurile de schimb, se folosesc cotatiile anuntate in ziua respectiva. Aceste pozitii sunt, in continuare, adunate separat pentru a forma totalul pozitiiilor nete scurte si respectiv totalul pozitiiilor nete lungi. Cel mai mare dintre aceste doua totaluri reprezinta pozitia valutara neta totala a institutiei.

Masura de acoperire a impactului la riscul valutar: Daca valoarea pozitiei totale nete pe valuta si pe aur, calculata conform procedurii de mai sus, depaseste 2% din totalul fondurilor proprii (**FP**), institutia trebuie sa inmulteasca suma dintre pozitia sa neta pe valuta si pozitia sa neta pe aur cu 8% pentru a calcula cerinta de fonduri proprii care sa acopere riscul valutar.

Masuri de acoperire a riscului valutar pentru valutele strans corelate: Cerinta de fonduri proprii pentru pozitia pusa in corespondenta, pe doua valute strans corelate, este de 4% inmultita cu valoarea pozitiei puse in corespondenta.

Cerinta de capital pentru pozitiile pe valutele strans corelate, nepuse in corespondenta, precum si pentru toate pozitiile pe alte valute, este de 8% inmultit cu cea mai mare dintre suma pozitiiilor nete scurte si suma pozitiiilor nete lungi pe valutele respective, dupa eliminarea pozitiiilor pe valutele strans corelate, puse in corespondenta.

Pozitiile nete pe valute compozite pot fi descompuse pe valutele componente in functie de cotele in vigoare.

1.3. RISCUL DE DECONTARE/LIVRARE

Riscul de decontare respectiv diferenta la care se expune, este diferenta dintre pretul de decontare stabilit prin contract pentru titlurile de creanta, titlurile de capital sau marfurile in cauza si valoarea lor curenta de piata.

Diferenta se calculeaza, in vederea acoperirii riscului de decontare, numai in cazul in care implica o pierdere pentru societate.

Societatea alege, in vederea calcularii cerintei de capital pentru riscul de decontare, metoda standard, pentru a fi notificata.

1.3.1 RISCUL DE NEPLATA

In vederea limitarii riscului de neplata al obligatiilor rezultate din tranzactiile incheiate in sistemele de tranzactionare si inregistrate la Depozitarul Central, acesta va stabili o limita de tranzactionare pentru fiecare Participant la sistemul de compensare- decontare si registru in parte.

Participantii la sistemul de compensare-decontare si registru au obligatia constituirii de garantii financiare in favoarea Depozitarului Central sub forma de contributie la Fondul de Garantare si marje in scopul reducerii riscului de nedecontare a tranzactiilor cu decontare pe baza neta inregistrate in sistemul Depozitarului Central. Validitatea, opozabilitatea si protectia in cazul falimentului ori executarea garantiilor financiare este garantata prin Legea nr.253/2004 privind caracterul definitiv al Decontarii in sistemele de plati si in sistemele de decontare a operatiunilor cu instrumente financiare, respectiv OG nr. 9/2004 aprobata prin Legea nr.222/2004 privind unele contracte de garantie financiara.

Pentru limitarea expunerii la riscul de neplata, Participantii la sistemul de compensare-decontare si registru vor acorda prioritate disponibilizarii sumelor necesare acoperirii pozitiiilor lor debitoare.

In cazul in care se constata ca la data decontarii Participantul la sistemul de compensare-decontare si registru nu are suficiente disponibilitati in contul de decontare pentru acoperirea obligatiei de plata, Participantul compensator la care Participantul la sistemul de compensare-decontare si registru are cont deschis poate proceda la acordarea unui credit.

In cazul in care participantul compensator acorda Participantului la sistemul de compensare-decontare si registru creditul necesar acoperirii pozitiei debitoare, Participantul la sistemul de compensare-decontare si registru aflat in pozitie debitoare poate proceda la constituirea de garantii in favoarea participantului compensator care i-a acordat creditul.

In situatia in care Participantul compensator nu acorda creditul in conditiile specificate sau acesta nu acopera integral pozitia debitoare a Participantului la sistemul de compensare-decontare si registru, Depozitarul Central va apela, in ordine, la urmatoarele resurse financiare :

- a) marja corespunzatoare respectivului Participant la sistemul de compensare-decontare si registru;
- b) Fondul de Garantare aferent Participantului la sistemul de compensare-decontare si registru;
- c) Fondul de Garantare constituit de ceilalti Participanti la sistemul de compensare-decontare si registru;
- d) marjele depuse de ceilalti Participanti la sistemul de compensare-decontare si registru;
- e) in cazul de neacoperire a sumei prin aplicarea masurilor de management al riscului de mai sus se va folosi procedura "call on participants".

1.4. RISCUL DE CONTRAPARTE.

Societatea calculeaza cerinta de capital pentru riscul de contraparte daca:

1. a platit titlurile sau marfurile inainte de a le primi sau a livrat titlurile sau marfurile inainte de a primi plata pentru acestea;

2. pentru operatiunile transfrontaliere, a inregistrat una sau mai multe zile de la data efectuarii platii sau a livrarii titlurilor sau marfurilor.

Acest risc se refera la:

~ titluri sau marfuri tranzactionate pentru care termenul limita de decontare nu a trecut inca, atunci cand plata a fost realizata fara ca sa se fi primit titlurile sau marfurile sau, in cazul in care titlurile sau marfurile au fost livrate, fara sa se fi primit plata;

~ contracte repo si de oferire cu imprumut de titluri si marfuri, cu conditia ca titlurile sau marfurile implicate in tranzactie sa nu fie oferite drept garantie pentru tranzactie si sa nu fie depozitate la S.S.I.F. de catre contraparte pe intreaga durata a contractului;

- ~ contracte de reverse repo si contracte de luare cu imprumut de titluri sau marfuri;
- ~ expunerea sub forma taxelor, comisioanelor, dobanzilor, dividendelor si marjelor pentru contracte futures si options pe cursul de schimb valutar, tranzactionate pe o bursa - referitor la elementele prezente in portofoliul tranzactionabil;
- ~ instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate.

Cerinta de capital trebuie sa fie de 8 % din totalul titlurilor, inmultite cu ponderile de risc aplicate contrapartii relevante conform anexelor la reglementarile in vigoare.

In cazul SSIF riscul de credit al contrapartidei apare doar la operatiunile in marja respectiv creditarea in marja sau imprumuturile de titluri. Pentru pozitiile pe instrumente financiare derivate nu se calculeaza cerinte de capital deoarece BMFMS este o piata reglementata.

Avand in vedere ca ELDAINVEST SA nu efectueaza operatiuni de creditare in marja sau imprumuturi de titluri, nu va calcula cerinte de capital pentru riscul de contraparte.

1.5 RISCUL DE MARFA.

Societatea va respecta cerinta specifica de capital pentru riscul pe marfuri, ca urmare a pierderilor ce pot aparea in cazul oricarei pozitii pe marfuri.

In scopul calcularii cerintelor de capital pentru riscul de marfa se foloseste metoda simplificata.

Cerinta de capital pentru fiecare marfa se calculeaza ca suma a:

- a) 15% din pozitia neta, lunga sau scurta, inmultita cu pretul spot al marfii;
- si
- b) 3% din pozitia bruta, lunga plus scurta, inmultita cu pretul spot al marfii.

Cerinta totala de capital pentru riscul de marfa se calculeaza ca suma a cerintelor de capital calculate pentru fiecare marfa conform alineatului de mai sus.

2. RISCUL DE CREDIT .

Activele cu risc care fac obiectul cerinței de capital pentru riscul de credit includ:

- a) poziții pe instrumente financiare care nu aparțin portofoliului tranzacționabil;
- b) expunerea, provenind din drepturi, comisioane, dobânzi, dividende și marje pentru contractele futures și options pe rata de schimb valutar, referitoare la elemente din afara portofoliului tranzacționabil;
- c) expunerile provenind din contractele de report și tranzacțiile de oferire cu împrumut de titluri încheiate independent de activitatea de tranzacționare în cont propriu;
- d) elementele extrabilanțiere (de exemplu: garanții acordate, angajamente asumate și instrumente financiare derivate) legate de alte elemente decât cele incluse în portofoliul tranzacționabil trebuie incluse, valoarea lor fiind egală cu echivalentul lor de credit ;
- e) orice alte active care nu se deduc din capitalul de supraveghere (numerar, împrumuturi achitate, drepturi necolectate, comisioane de primit, venituri acumulate (calculate și neîncasate) în legătură cu alte elemente decât cele incluse în portofoliul tranzacționabil.

Următoarele elemente nu constituie active cu risc:

- a) instrumentele financiare ce urmează să fie livrate ca tranzacția să fie decontată;
- b) oferirea spre vânzare de instrumente financiare;
- c) depozitele și împrumuturile ce urmează a fi primite;
- d) depozitele și împrumuturile ce urmează a fi făcute și alte instrumente financiare ce urmează a fi primite pentru ca tranzacția să fie decontată, atunci când acestea reprezintă refinanțări ale unor poziții existente.

Cerinta de capital va fi de 8 % din valoarea activelor cu risc inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii relevante.

Elementele extrabilanțiere in legatura cu elementele, altele decat cele incluse in portofoliul tranzactionabil, vor fi incluse in categoria activelor cu risc in scopul calcularii riscului de credit, in valoare egala cu echivalentul de credit corespunzator acestora.

Se vor evalua activele și elementele din afara bilanțului în conformitate cu reglementările contabile aplicabile și, după caz, în conformitate cu Regulamentul (EC) nr.1606/2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate, în condițiile prevăzute de Ordinul 5/2005 al Băncii Naționale a României pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, cu modificările și completările ulterioare.

Valoarea expusă la risc a unui element de activ este reprezentată de valoarea sa bilanțieră, iar valoarea expusă la risc pentru elementele din afara bilanțului, prevăzute în cadrul Anexei (din cadrul Regulamentului 14/19/14.12.2006 – privind tratamentul riscului de credit pentru institutiile de credit si firmele

de investitii potrivit abordarii standard) – *Clasificarea elementelor din afara bilanțului*, va fi reprezentată de următoarele procente din valoarea acestora: 100%, dacă elementul este purtător de risc maxim; 50%, dacă elementul este purtător de risc mediu; 20%, dacă elementul este purtător de risc moderat și 0%, dacă elementul este purtător de risc scăzut. Elementele din afara bilanțului la care se face referire mai sus vor fi încadrate în categorii de risc, după cum se prevede în Anexă.

Imobilizările corporale sunt ponderate la risc cu 100%. Conturile de regularizare pentru care instituția de credit nu poate determina contrapartida sunt ponderate la risc cu 100%. Valorilor în curs de încasare li se aplică ponderea de risc de 20%. Numerarului aflat în casierie și valorile asimilate acestuia li se aplică ponderea de risc de 0%.

5. Venituri din exploatare și activități conexe

Venituri din comisioane și activități conexe	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Venituri din comisioane aferente tranzacțiilor		
cu valori mobiliare și instrumente financiare derivate	205.184	158.605
Venituri din activități conexe	4.451	7.266
Total	209.635	165.871

6. Cheltuieli cu materialele și utilitățile

Cheltuieli cu materialele și utilitățile	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Cheltuieli privind combustibilul	0	0
Cheltuieli privind materialele nestocate	9.924	4.243
Total	9.924	4.243

7. Cheltuieli cu salariile și cheltuielile aferente

Cheltuieli cu salariile și cheltuielile aferente	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Cheltuieli cu salariile	232.927	189.033
Contributii la asigurarile sociale	61.416	50.550
Total	294.343	239.583

8. Cheltuieli privind prestațiile externe

Cheltuieli privind prestațiile externe	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Cheltuieli cu chiria	24.753	24.789
Cheltuieli cu asigurarile	0	0
Cheltuieli cu colaboratorii	19.856	25.644
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	34.182	39.987
Cheltuieli de sponsorizare	0	50.000
Cheltuieli cu deplasările	3.954	425
Cheltuieli cu poșta și comunicațiile	10.249	8.457
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	9.368	7.553
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	50.736	80.089
Total	153.098	236.944

9. Cheltuieli cu impozite și taxe

Cheltuieli cu impozite și taxe	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Cheltuieli cu taxe la organisme profesionale		
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	15.117	6.782
Total	15.117	6.782

10. Cheltuiala cu amortizarea activelor corporale și necorporale

Cheltuiala cu amortizarea activelor corporale și necorporale	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Amortizare imobilizări	27.126	36.804
Total	27.126	36.804

11. Alte cheltuieli

Alte cheltuieli	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Alte cheltuieli de exploatare	7	33
Cheltuieli de exploatare privind prov. pentru riscuri si cheltuieli	0	0
Venituri din provizioane pentru riscuri si cheltuiel	0	0
Total	7	33

12. Venituri și cheltuieli financiare

Venituri și cheltuieli financiare	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Venituri din imobilizari financiare	75.251	69.249
Venituri din dobanzi	83.326	30.963
Venituri din investitii financiare cedate	430.618	436.478
Venituri din sconturi obtinute	0	0
Total venituri financiare	589.195	536.690
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate	440.183	124.210
Total cheltuieli financiare	440.183	124.210
Total	149.012	412.480

13. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Impozit pe profit curent, cheltuiala	0	24.864
Impozit pe profit amanat, (reversare)	0	0
Total	0	24.864

14. Elemente ale rezultatului global

Societatea nu a înregistrat modificări în „Alte elemente ale rezultatului global”.

15. Imobilizări necorporale și corporale

În cursul anului 2014 au fost achiziționate imobilizări corporale în suma de 0 lei și necorporale în suma de 0 lei. Amortizarea calculată în anul 2014 este de 36.804 lei (18.155 lei pentru imobilizările corporale și 18.649 lei pentru imobilizările necorporale).

16. Alte active imobilizate

Alte active imobilizate	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Actiuni Fond De Compensare	1.500	1.500
Actiuni Bvb	724.210	600.000
Fond garantare (Depozitarul Central)	27.567	27.980
Fond (Casa de Compensare Bucuresti)	15.430	15.430
Fond individual de garantare (CRC SA)	0	0
Total	768.707	644.910

17. Creanțe comerciale

Creanțe comerciale	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Clienți diversi	0	0

18. Numerar și echivalente de numerar

Numerar și echivalente de numerar	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Numerar la bănci	1.994.250	1.472.210
Disponibilități în casierie	35.458	358
Total	2.029.708	1.472.568

19. Active curente aferente tranzacționării

Active curente aferente tranzacționării	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Debitori din tranzacții în contul clienților pe piața BVB	1.465	0
Total	1.465	0

20. Capital social

Pe parcursul anului 2014 nu s-au derulat majorări de capital social. Capitalul social este prezentat la valoarea nominală.

21. Rezerve

La 31 decembrie 2014 sunt compuse din rezerve legale constituite din profitul anilor anteriori conform prevederilor Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale republicată și modificată care prevede constituirea fondului de rezervă în proporție de 5 % din profitul brut, până acesta va

atinge minimum a cincea parte din capitalul social și care pentru anul 2014 este în valoare de 8.343 lei.

„Rezerva la valoarea justa ” la 31.12.2014 a fost de 1.438.200 lei constituita în urma evaluării celor 60.000 acțiunilor deținute la BVB ca urmare a creșterii pretului acțiunilor BVB la 33,97 lei/acțiune.

22. Avansuri încasate în contul clienților

Avansuri încasate în contul clienților	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Clienți creditori din tranzacții	872.058	423.875
Total	872.058	423.875

23. Datorii comerciale

Datorii comerciale	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Furnizori	3.456	7.015
Total	3.456	7.015

24. Datorii privind leasingul financiar

Datorii privind leasingul financiar	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Alte împrumuturi și datorii - leasing (< 1 an)	0	0

25. Provizioane

Provizioane	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Provizioane pentru litigii	0	0
Provizioane pentru pensii, concedii neefectuate și obligații similare	0	0
Alte provizioane	0	0
Total	0	0

26. Alte datorii

Alte datorii	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Personal renumerat datorate	4.051	10.532
Datorii aferente salariilor	20.886	34.923
Dividende de plată	57.684	56.352
Alte datorii	753	8.790
Total	83.374	110.597

27. Informații privind salariații și personalul cheie de conducere

La data de 31.12.2014, structura Consiliului de Administrație ales de AGA era următoarea:

Sandita Adrian-Victor - Președinte CA

Ivanovici Ileana – Membru CA

Giotoiu Luminia Madalina- Membru CA

În cursul anului 2014 nu au fost acordate credite sau alte forme de împrumut directorilor sau administratorilor. Societatea nu și-a asumat garanțiile în numele directorilor sau administratorilor. În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, societatea a avut un număr mediu de 8 angajați, iar la sfârșitul anului are 8 angajați activi pe următoarele categorii:

- personal direct productiv	5
- personal auxiliar și de administrație	3
Total	8

Salariile platite sau de platit până la 31 decembrie 2014 sunt în suma de 189.033 lei.

Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

28. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Determinarea valorii juste și ierarhia valorii juste

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru activele identice sau datorii;

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt observabile, fie direct sau indirect; și

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piață.

29. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu se cunosc alte evenimente ulterioare datei bilanțului a căror neprezentare să poată afecta capacitatea utilizatorilor situațiilor financiare de a face evaluări și de a lua decizii corecte.

30. Explicația tranziției către IFRS

Așa cum este precizat în Nota 2(a), aceste situații financiare sunt primele situații financiare pregătite în conformitate cu IFRS.

Politicile contabile prezentate în Nota 3 au fost aplicate în pregătirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014, ale informațiilor comparative prezentate în aceste situații financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2013, precum și la pregătirea situației financiare IFRS de deschidere la data de 1 ianuarie 2010 (data de tranziție a Societății).

În pregătirea situațiilor financiare IFRS de deschidere, Societatea a ajustat sumele raportate anterior în situațiile financiare pregătite în conformitate cu reglementările contabile din România (RAS). O explicație asupra efectului tranziției de la situațiile financiare RAS la IFRS, în legătură cu poziția financiară a Societății, performanța financiară și fluxurile de numerar este prezentată în tabelele următoare precum și în notele care acompaniază tabelele.

34. Reconcilierea Poziției Financiare

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
ACTIV		
Imobilizări necorporale	63.719	45.070
Imobilizări corporale	86.453	68.298
Alte active imobilizate	1.877.615	1.657.402
Active privind impozitul amanat	0	0
Total active imobilizate	2.027.787	1.770.770

Creante comerciale	16.350	2.733
Numerar si echivalent de numerar	920.800	460.076
Active Clasificate ca detinute pentru tranzactionare	0	0
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	0	0
Alte active curente inclusiv stocuri	0	0
Total active curente	937.150	462.809
TOTAL ACTIV	2.964.937	2.233.579
PASIV		
Capital social	500.000	500.000
Prime de capital	0	0
Rezerve	68.445	76.787
Rezerva la valoarea justa	1.593.262	1.438.200
Rezultatul exercitiului financiar	-140.968	29.098
Total capitaluri proprii	2.020.739	2.044.085
Avansuri incasate in contul clientilor	872.058	423.875
Datorii Comerciale	3.456	7.015
Datorii privind leasingul financiar	0	0
Provizioane	0	0
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	0	0
Alte datorii	83.374	110.597
Total datorii	958.888	541.487
TOTAL PASIV	2.979.627	2.585.572

35 Reconcilierea rezultatului global pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014

	Anul încheiat la	
	31-dec-13	31-dec-14
Venituri din comisioane si activitati conexe	205.184	158.605
Alte venituri din exploatare	4.451	7.266
Venituri operationale	209.635	165.871
Cheltuieli cu materialele si consumabile	9.924	4.243
Cheltuieli cu personalul	294.343	239.583
Cheltuieli privind prestatiile externe	153.098	236.944
Cheltuieli cu impozitele si taxe	15.117	6.782
Cheltuieli cu amortizarea activelor corporale si necorporale	27.126	36.804
Alte cheltuieli	7	33
Alte cheltuieli cu provizioanele, baza neta	0	0
Cheltuieli operationale	499.615	524.389
Rezultatul activitatilor de exploatare	-289.980	-358.518
Venituri financiare	589.195	536.690
Cheltuieli financiare	440.183	124.210
Ajustarea neta a valorii activelor financiare	0	0
Venituri financiare nete	149.012	412.480
Profit/ pierdere inainte de impozitare	-140.968	53.962
Cheltuieli cu impozitul pe profit	0	24.864
Rezultatul perioadei	-140.968	29.098
Alte elemente ale rezultatului global	0	0

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile	0	0
pentru vanzare transferare in contul de profit sau pierdere	0	0
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile	0	0
pentru vanzare transferare in contul de profit sau pierdere	0	0
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	0	0
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei, dupa impozitare	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	-140.968	29.098

Ajustări semnificative asupra Situației fluxurilor de numerar

Societatea a considerat precizările din politicile contabile referitoare la IAS 7 Situația fluxurilor de numerar, dar nu au existat diferențe între situația fluxurilor de numerar RAS și situația prezentată în conformitate cu IFRS.

În principal, ajustările contabile de trecere la IFRS au afectat următoarele poziții ale Situației poziției financiare și a Situației rezultatului global:

Situația poziției financiare

A1 - Active financiare disponibile pentru vânzare

Situația rezultatului global

Nu au existat ajustari

Ajustările de valoare a activelor financiare care au afectat Situația poziției financiare (A1) au fost cauzate de reevaluarea instrumentelor de capital în urma utilizării unor prețuri de piață, fiind evaluate la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar (comparativ cu situațiile financiare RAS unde evaluarea nu a fost efectuată la valoare de piață). Efectele de apreciere ale activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute direct în capitalul propriu la „Rezerva provenind din investițiile financiare disponibile pentru vânzare”.

DIRECTOR GENERAL,

Sandita Adrian-Victor

Intocmit,
Economist
Papa Laura