

BT CAPITAL PARTNERS SA

Situatii financiare individuale la 31 decembrie 2017

întocmite 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

CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situatia fluxurilor de numerar	5
Note la situatiile financiare	6 – 51

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII BT CAPITAL PARTNERS SA**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a BT Capital Partners SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) 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” cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”) și cu politicile contabile prezentate în Nota 3 a acestor situații financiare.

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății, numerotate de la pagina 1 la 51, conțin:

- Situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2017;
- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2017;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de numerar, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Note la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	18.388.316 lei;
• Profitul net al exercițiului financiar:	1.820.475 lei.

Societatea are sediul social în Cluj-Napoca, strada Constantin Brancusi, nr. 74 - 76 și codul unic de identificare RO6838953.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (“Regulamentul”) și Legea 162/2017. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

În deplină cunoștință de cauză, declarăm că serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului UE nr. 537/2014. Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății, în perioada de la 1 ianuarie 2017 până la 31 decembrie 2017 sunt prezentate în nota 11 a situațiilor financiare.

Alte aspecte

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Norma ASF 39/2015.

Aspecte cheie ale auditului

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

Aspecte cheie ale auditului**Venituri din onorarii și comisioane aferente serviciilor de consultanță (investment banking)**

Societatea înregistrează venituri din onorarii și comisioane care provin în principal din servicii prestate clienților săi, în domeniul fuziunilor și achizițiilor, dar și finanțare corporativă, așa cum este prezentat în Nota 1 din situațiile financiare. Aceste tipuri de venituri au fost considerate aspecte cheie datorită ponderii în totalul veniturilor Societății, dar și pentru că serviciile care generează aceste venituri s-ar putea desfășura pe parcursul a mai mult de un an calendaristic.

Așa cum este descris în Nota 3 (e) a situațiilor financiare, veniturile din onorarii și comisioane sunt recunoscute în contabilitate în baza termenilor și condițiilor din contractele semnate, când se realizează evenimentele de recunoaștere a veniturilor (de exemplu onorariu în baza emiterii unui livrabil intermediar sau a finalizării unui proiect).

Veniturile din onorarii și comisioane aferente serviciilor de consultanță facturează sub diverse forme: sume fixe per contract sau per tranzacție sau procent aplicat unui indicator cheie.

Societatea înregistrează manual veniturile din onorarii și comisioane aferente serviciilor de consultanță, pe baza facturilor emise.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie

Datorită faptului că veniturile din servicii de consultanță sunt înregistrate printr-un proces manual, am realizat proceduri de audit bazate pe o abordare în întregime compusă din teste de fond și, prin urmare, nu am obținut probe de audit din modul de funcționare și eficacitatea operațională a controalelor cheie relevante ale Societății.

Am realizat teste de detaliu pe baza selectării unei proporții semnificativ majoritare a veniturilor din onorarii și consultanță ale Societății, verificând veniturile înregistrate în contabilitate cu facturile aferente emise, precum și cu analiza termenilor și condițiilor contractuale relevante pentru recunoașterea veniturilor. Am testat de asemenea încasarea facturilor selectate pe baza extraselor de bancă.

Am realizat proceduri de audit pentru testarea recunoașterii veniturilor în perioada contabilă corespunzătoare (cut-off), pe baza termenilor contractuali relevanți, selectând un eșantion, cu acoperire semnificativă, din veniturile din onorarii și comisioane aferente serviciilor de consultanță înregistrate în primul trimestru din 2018.

Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod semnificativ în concordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 39/2015, punctele 8-13.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 39/2015, punctele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma ASF 39/2015 și cu politicile contabile descrise în Nota 3 a acestor situații financiare și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând

descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Governanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

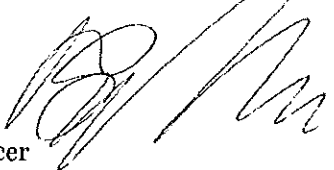
De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este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

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

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 29 octombrie 2015 ca să audităm situațiile financiare ale BT Capital Partners SA inclusiv pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2006 și la 31 decembrie 2017.


Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiarî din România cu nr. 3371/17 februarie 2010



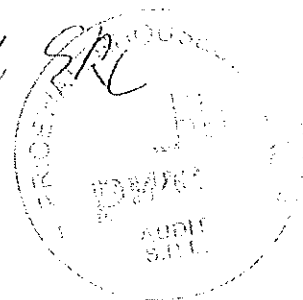
În numele


PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Str. Barbu Vacarescu, 301-311, București

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiarî din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 29 mai 2018

Situatia profitului sau a pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

(in RON)	Nota	2017	2016
Venituri nete din comisioane	8	3.278.643	2.886.000
Venituri din consultanta si alte activitati conexe	9	8.930.737	3.656.787
Venituri brute din dobanzi	10	829.162	3.143.727
Cheltuieli brute cu dobanzile	10	-110.433	-942.329
Cheltuieli administrative	11	-10.475.275	-8.518.752
Alte venituri operationale	12	184.675	107.356
Castig/(Pierdere) neta din tranzactionare	13	-370.981	170.086
Castig net din diferente de curs valutar	14	60.468	-4.409
Cheltuieli nete cu ajustari pentru deprecierea activelor si altor datorii	15	-586.819	-121.033
Profit inainte de impozitare		1.740.177	377.433
(Cheltuiala)/Venit cu impozitul pe profit		-	-
(Cheltuiala)/Venit privind impozitul pe profit amanat		80.298	-
Profitul exercitiului financiar		1.820.475	377.433
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultat global aferent exercitiului financiar		1.820.475	377.433

ADMINISTRATOR,

Mihai Milchis

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Director Economic

Loredana Brad

Semnatura

Notele cuprinse in paginile 6 – 51 fac parte integranta a acestor situatii financiare individuale

Situatia pozitiei financiare

(in RON)	Nota	2017	2016
Imobilizari corporale	16	964.011	866.746
Imobilizari necorporale	17	7.649.126	8.022.279
Investitii de capital – Participatii	18	17.398	17.398
Fonduri de garantare	19	361.765	338.712
Total active imobilizate		8.992.300	9.245.135
Numerar si echivalente de numerar	20	42.430.569	41.375.552
Active financiare detinute pentru tranzactionare	21	899.463	-
Credite in marja	22	9.162.974	10.781.396
Active financiare	22	923.517	5.348.502
Creanta cu impozitul pe profit amanat		80.298	-
Active nefinanciare	23	136.391	117.036
Total active circulante		53.633.212	57.622.486
Total active		62.625.512	66.867.621
Imprumuturi de la banci	24	2.223.586	5.475.585
Datorii financiare	25	3.809.134	3.349.902
Avansuri primite de la clienti	26	37.351.158	40.876.090
Datorii nefinanciare	27	853.318	598.203
Total datorii pe termen scurt		44.237.196	50.299.780
Total datorii		44.237.196	50.299.780
Capital social	28	15.425.605	15.425.605
Rezerve legale	29	306.222	215.198
Alte rezerve	29	145.643	145.643
Rezultat reportat		2.510.846	781.395
Total capitaluri proprii		18.388.316	16.567.841
Total datorii si capitaluri		62.625.512	66.867.621

ADMINISTRATOR

Mihai Milchis

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Director Economic

Loredana Brad

Semnatura

Notele cuprinse in paginile 6 – 51 fac parte integranta a acestor situatii financiare individuale

*Situatii financiare pentru exercitiul financiar
incheiat la 31 decembrie 2017*

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 2017		<i>(in RON)</i>			
	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la la inceputul anului	15.425.605	215.198	145.643	781.395	16.567.841
Situatia rezultatului global aferenta exercitiului financiar	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	1.820.475	1.820.475
Acoperirea pierderilor	-	-	-	-	-
Situatia altor elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	91.024	-	-91.024	-
Sold la sfarsitul anului	15.425.605	306.222	145.643	2.510.846	18.388.316

Notele cuprinse in paginile 6 – 51 fac parte integranta a acestor situatii financiare individuale

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 2016

(in RON)

	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la la inceputul anului	22.470.447	196.327	145.643	-6.622.009	16.190.408
Situatia rezultatului global aferenta exercitiului financiar	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	377.433	377.433
Acoperirea pierderilor	-7.044.842	-	-	7.044.842	-
Situatia altor elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	18.871	-	-18.871	-
Sold la sfarsitul anului	15.425.605	215.198	145.643	781.395	16.567.841

Notele cuprinse in paginile 6 – 51 fac parte integranta a acestor situatii financiare individuale

Note la situatiile financiare individuale

Situatia fluxurilor de numerar

(in RON)	2017	2016
Activități de exploatare		
Profitul exercitiului financiar	1.740.177	377.433
Ajustari nemonetare venit din impozit pe profit amanat	80.298	-
Profitul net	1.820.475	377.433
Amortizare imobilizari corporale si necorporale	454.218	457.114
Alte ajustari nemonetare	-280.572	-2.370.169
Flux de numerar din exploatare înainte de modificările capitalurilor proprii	1.994.121	-1.535.623
Crestere/Descresterea credite in marja	1.618.421	48.185.156
Crestere/Descresterea active financiare	4.344.687	-4.528.866
Crestere/Descresterea active nefinanciare	-19.355	-34.898
Crestere/Descresterea avansuri clienti	-3.524.931	26.042.002
Crestere/Descresterea altor datorii nefinanciare	-257.037	226.094
Crestere/Descresterea altor datorii financiare	519.700	2.743.615
Incasari din dobanzi	829.162	3.082.896
Numerar net din activități de exploatare	5.504.768	74.180.377
Activități de investiții		
Achizițiile de imobilizari corporale si necorporale	-178.330	-7.254.964
Vanzari de imobilizari corporale si necorporale	8.326	59.515
Achizițiile de imobilizari financiare	-23.052	35.084
Achizitiile de investitii financiare	-11.816.506	306.943
Vanzari de investitii financiare	10.922.244	3.388.851
Numerar net utilizat în activități de investiții	-1.087.318	-3.464.571
Activități de finanțare		
Plati dobanzi	-110.433	-942.329
Incasari din cresterea capitalului social	-	-
Incasari din imprumuturi	91.846.039	183.260.800
Rambursari imprumuturi	-95.098.038	-228.220.132
Numerar net din activități de finanțare	-3.362.432	-45.901.661
Cresterea numerarului si echivalentului de numerar	1.055.017	24.814.144
Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei	41.375.552	16.561.408
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul perioadei	42.430.569	41.375.552

*Numerarul si echivalentele de numerar includ si numerarul si echivalentele de numerar (Nota 20) si avansurile clientilor in conturile bancare ale Societatii (Nota 26).

ADMINISTRATOR,

Mihai Milchiș

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Director Economic

Loredana Brad

Semnatura _____

Note la situatiile financiare individuale

1. Entitatea raportoare

Prezentare BT Capital Partners S.A.

BT Securities S.A. ("Societatea") a luat ființă în anul 2003 ca urmare a schimbării denumirii și sediului social al societății comerciale Transilvania Capital Invest S.A. Societatea este membra a grupului financiar Banca Transilvania, situatiile financiare consolidate se regasesc la adresa www.bancatransilvania.ro.

La începutul anului 2016, BT Securities S.A. compania de brokeraj a Grupului Financiar al Băncii Transilvania, a devenit BT Capital Partners S.A., ca rezultat al preluării activității de investment banking a Capital Partners, cea mai importantă firmă românească independentă de consultanță în domeniul M&A și Corporate Finance, devenind astfel și membru exclusiv în România al M&A Internațional, una dintre cele mai mari alianțe la nivel global a firmelor independente din domeniul fuziunilor și achizițiilor.

În noua sa formulă, BT Capital Partners oferă asistență pentru atragerea de finanțare prin intermediul pieței de capital, servicii de brokeraj, consultanță pentru fuziuni și achiziții, atragerea și structurarea de finanțări complexe, cercetare de piață și consultanță strategică.

La 31 decembrie 2017 Societatea avea 59 angajați activi (2016: 63 angajați). Societatea își desfășoară activitatea prin intermediul sediului său social localizat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, jud. Cluj, România, și prin 11 puncte de lucru.

BT Capital Partners SA furnizeaza clientilor servicii de investitii financiare ce includ:

1. Servicii principale:

- Preluarea și transmiterea ordinelor primite de la investitori în legatură cu unul sau mai multe instrumente financiare;
- Executarea ordinelor în legatură cu unul sau mai multe instrumente financiare, altfel decât pe cont propriu;
- Tranzactionarea instrumentelor pe cont propriu;
- Administrarea portofoliilor de conturi individuale ale investitorilor, pe baza discreționară, cu respectarea mandatului dat de aceștia, atunci când aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;
- Consultanța pentru investiții;
- Subscrierea de instrumente financiare în baza unui angajament ferm și/sau plasamentul de instrumente financiare;
- Plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm;
- Administrarea unui sistem alternativ de tranzactionare.

2. Servicii conexe:

- Pastrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în contul clientilor, inclusiv custodia și servicii în legatură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor;
- Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru a-i permite acestuia efectuarea

Note la situatiile financiare individuale

unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, in cazul in care firma care acorda creditul sau imprumutul este implicata in tranzactie;

- Consultanta acordata entitatilor cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, precum și consultanta și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități;
- Servicii de schimb valutar în legătura cu activitățile de servicii de investiții prestate;
- Cercetare pentru investiții și analiză financiară sau alte forme de recomandare generală referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare;
- Servicii în legătura cu subscrierea de instrumente financiare în baza unui angajament ferm;

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare individuale

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite 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 (Norma).

Situațiile financiare individuale au fost aprobate în ședința din data de 29.05.2018. După aprobarea situațiilor financiare acestea nu mai pot fi modificate. Situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de entitățile respective, acționarii acestora și Autoritatea de Reglementare și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

Situațiile financiare prezentate cuprind situațiile financiare individuale ale Societății, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană.

Acestea conțin situația individuală a poziției financiare, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii, fluxurilor individuale de numerar și note la situațiile financiare individuale.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile și de Raportare (RCR) pentru alinierea la IFRS sunt: gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare; ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”; constituirea de impozit amânat; cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

(b) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității în ipoteza în care compania își va continua activitatea în viitorul previzibil. În scopul de a evalua aplicabilitatea acestui principiu, managementul a revizuit estimările privind intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, managementul Societății, consideră că aceasta va continua activitatea în mod normal în viitor și, în consecință, situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuării activității.

Societatea beneficiază de suportul oferit de acționarul sau principal, Banca Transilvania, în special sub forma liniei de finanțare, dar și a majorării capitalului social (2015).

Note la situatiile financiare individuale

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare individuale și consolidate au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepția activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, activelor financiare disponibile în vederea vânzării recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și reevaluarea imobilizărilor corporale și investițiilor imobiliare, cu excepția acestora pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse în situatiile financiare ale Societatii sunt evaluate folosind moneda mediului economic în care Societatea operează („moneda functionala”), adică leul. Situatiile financiare sunt prezentate în lei, care este moneda functionala și de prezentare a Societatii, sumele fiind rotunjite la cea mai apropiată unitate.

(e) Utilizarea estimarilor si judecăților semnificative

Pregătirea situatiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și judecatile asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi elocvenți în circumstanțele date, iar rezultatul acestor factori formează baza judecatilor folosite în determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările și judecatile sunt revizuite în mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada curentă și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

Metodele și politicile contabile semnificative au fost aplicate în mod consecvent de către Societate de-a lungul exercitiilor financiare prezentate în aceste situatii financiare.

(a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate în moneda straina sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzactiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data închiderii exercitiului sunt transformate în moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda straina sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor. Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participatiile detinute la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justă.

Note la situatiile financiare individuale

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<u>Valuta</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Variatie %</u>
Euro (EUR)	1: LEU 4,6597	1: LEU 4,5411	2,61%
Dolar american (USD)	1: LEU 3,8915	1: LEU 4,3033	-9,57%

(b) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit folosind metoda ratei efective a dobanzii. Rata efectiva a dobanzii este metoda utilizata pentru a determina costul amortizat al unui activ financiar si repartizeaza veniturile din dobanzi pe o perioada de timp relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare. Pentru metoda rata dobanzii efective de calcul, Societatea estimeaza fluxurile viitoare de numerar luand in considerare termenii contractuali ai fiecarui instrument financiar, cu toate acestea, nu se tine seama de pierderile viitoare.

Calculul ratei dobanzii efective include toate taxele si comisioanele primite, costurile de tranzactie si reduceri sau prime, care sunt o parte integranta a ratei dobanzii efective. Costurile de tranzactie sunt costuri incrementale care se pot atribui direct achizitiei, emiterii sau eliminarii unui activ financiar sau o datorie.

Veniturile din dobanzi prezentate in contul de profit si include dobanzi la conturile curente si la depozitele plasate la banci.

(c) Cheltuieli administrative

Cheltuielile administrative includ cheltuielile legate de salarii si contributiile la asigurarile sociale, chirie, publicitate, posta si telefon, asigurare, depreciere si amortizare, consumabile, transport si de deplasare, reparatii si intretinere, alte taxe, pierderea din cedarea de active corporale si necorporale, instruirea personalului si de intretinere si suport pentru software, precum si alte servicii administrative prestate de terti, si sunt recunoscute in contul de profit pe baza contabilitatii de angajamente.

(d) Venituri nete din comisioane

Venituri nete din comisioane sunt reprezentate de veniturile obtinute de catre Societate diminuate de cheltuielile ocazionate urmare a activitatii de brokeraj pe pietele de capital, atat din tranzactii cu instrumente derivate si non-derivate, precum si din consultanta si intermediari de oferte publice initiale si sunt recunoscute in contul de profit pe baza contabilitatii de angajamente.

Veniturile din dobanzi si cheltuielile cu privire la sumele avansate de catre clienti, in scopul de a efectua tranzactii in numele acestora in pietele de capital sunt, de asemenea, recunoscute ca venituri nete din comisioane, acestea fiind legate de activitatea de brokeraj a Societatii.

(e) Veniturile din consultanta si alte activitati conexe sunt facturate pe masura ce se indeplinesc conditiile contractuale de facturare (finalizare stadiu lucrari, etc.). Veniturile realizate in baza contractelor de intermediere oferte publice si intermediere obligatiuni, sunt determinate ca si cota procentuala din valoarea tranzactiei. Veniturile din consultanta realizate in baza contractelor de Investment Banking au o componenta fixa la data incheierii contractului si un comision de succes in momentul finalizarii tranzactiei.

Note la situatiile financiare individuale

(f) Castigul net / pierderea din alte active financiare disponibile pentru vanzare

Castigul net / pierderea din alte active financiare contabilizate la valoarea justa se refera la investitiile de capital disponibile pentru vanzare si include toate modificarile valorii juste nerealizate precum si castigurile nete realizate si pierderile din vanzarea de active disponibile pentru vanzare financiare.

(g) Active si datorii financiare

i) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

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

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara sunt clasificate in aceasta categorie daca au fost achizitionate in principal cu scop speculativ sau daca au fost desemnate in aceasta categorie de catre conducerea Societatii.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca nu reprezinta instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Societatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat.

Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt contabilizate la data tranzactiei.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoare justa iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit si pierdere.

ii) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, cu exceptia investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

Note la situatiile financiare individuale

iii) Compensari

Actiunile si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in Situatiile pozitive 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.

iv) Evaluarea la cost amortizat

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

v) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii la piata la data evaluarii, care are loc pe o piata principala (piata cu cel mai mare volum si nivel de activitate) sau, in absenta unei pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Societatea are acces la acea data. Valoarea justa a unei datorii reflecta efectul riscului nerespectarii obligatiilor (riscul de non-performanta).

Atunci cand sunt disponibile, Societatea masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotation pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile cu activul sau datoria au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza constant informatii pentru stabilirea pretului.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul bid de piata (piete bursiere, pietele de dealeri, pietele de brokeri) sau pe pretul bid pe care il stabileste broker-ul/dealer-ul sau este afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

In cazul in care nu exista un pret cotation pe o piata activa, Societatea utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasa incorporeaza toti factorii pe care participantii de pe piata i-ar lua in considerare in stabilirea pretului unei tranzactii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvate. Tehnica de evaluare include modele de pret sau metoda actualizarii fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare a fluxului de numerar sunt folosite, estimarile fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimari ale managementului si rata de actualizare este cea de pe piata la data de raportare pentru un instrument cu termeni si conditii similare. Unde modelele de stabilire a preturilor sunt folosite, datele pentru model se bazeaza pe valorile aferente din piata la data de raportare. Unde o valoare justa nu poate fi estimata in mod credibil, actiunile necotate care nu au un pret de piata pe o piata activa sunt evaluate la cost si sunt testate pentru depreciere la data de raportare.

Societatea recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei de valoare justa la data evenimentului sau a modificarii circumstantelor care au determinat transferul.

Note la situatiile financiare individuale

vi) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare masurate la cost amortizat

La data fiecărei situații a poziției financiare, Societatea analizează dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. 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 pierdere"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea investițiilor deținute până la scadența sau a creditelor și creanțelor înregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând metoda dobânzii efective activului financiar la momentul inițial. Dacă un credit, o creanță sau o investiție deținută până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu pierderea din depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Active financiare disponibile pentru vânzare

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit și pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare nu pot fi reluate în contul de profit și pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Dacă există indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferență dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în contul de profit și pierdere.

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații

Note la situatiile financiare individuale

financiare ale emitentului etc. Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capitaluri proprii in contul de profit si pierdere va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere.

Date fiind limitarile intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluarii activelor pe pietele internationale si locale, estimarile Societatii pot fi revizuite semnificativ dupa data aprobarii situatiilor financiare.

vii) Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

(h) Alte active si datorii financiare

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

(i) Imobilizari corporale

i) Recunoastere si evaluare

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

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

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.

ii) Amortizare

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

Note la situatiile financiare individuale

Echipamente, instalatii tehnice si masini	3-20 ani
Mijloace de transport	4-5 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.

iii) Vanzarea/ casarea imobilizarilor corporale

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

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

iv) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare incorporate in activul caruia ii sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial si marcele generate intern, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate.

(j) Imobilizari necorporale

i) Recunoastere si evaluare

Imobilizările necorporale la recunoașterea inițială sunt înregistrate la cost. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt evidențiate la valoarea reevaluată, ca fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare sau ajustare de depreciere cumulată ulterioară. Reevaluarea imobilizărilor necorporale se face, în conformitate cu reglementările emise în acest scop.

Costurile elementelor de imobilizări necorporale în curs sunt capitalizate dacă îndeplinesc condițiile de recunoaștere a unei imobilizări necorporale și anume: generează beneficii economice viitoare, sunt evaluate în mod fiabil, îmbunătățesc performanțele viitoare și sunt identificate distinct în cadrul activității economice. Cheltuielile de mentenanță și suport tehnic sunt reflectate în cheltuieli pe măsură ce sunt efectuate. Imobilizările necorporale în curs sunt recunoscute în imobilizări necorporale la momentul recepției și punerii în funcțiune.

Fondul comercial și fondul comercial negativ

Fondul comercial și fondul comercial negativ apar la achiziționarea unei alte societati. Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă netă a activelor identificabile, datoriiilor și datoriiilor contingente achiziționate.

Aplicații informatice

Costurile aferente dezvoltării sau menținerii unei aplicații informatice sunt recunoscute ca o cheltuială când sunt efectuate.

Costurile care sunt direct atribuite producției unor aplicații informatice identificabile și unice și pentru care este probabil că vor genera beneficii economice peste costurile de producție pe o perioadă mai mare de un an sunt recunoscute ca imobilizări necorporale.

Cheltuielile ulterioare cu dezvoltarea aplicațiilor informatice sunt capitalizate numai în măsura în care aceste cheltuieli au drept rezultat îmbunătățirea performanțelor viitoare ale imobilizărilor respective,

Note la situatiile financiare individuale

dincolo de specificațiile și duratele de viață inițiale. Toate celelalte cheltuieli sunt reflectate în cheltuieli pe măsură ce sunt efectuate.

ii) Amortizare

Amortizarea este înregistrată în rezultatul exercițiului în mod liniar pe durata estimată de viață a imobilizărilor necorporale. Duratele de viață utilă estimate pentru imobilizări necorporale sunt revizuite la data raportării și sunt cuprinse între 1 an și 5 ani. Durata de viață utilă a unei imobilizări necorporale care decurge din drepturi legale contractuale nu trebuie să depășească perioada drepturilor contractuale, dar poate fi mai scurtă în funcție de perioada în care entitatea preconizează că va folosi activul.

Imobilizările necorporale în curs nu se amortizează până în momentul punerii în funcțiune.

(k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natura financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indicilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social. Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acțiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitarii.

(l) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în Situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

Note la situatiile financiare individuale

(m) Castig net din tranzactionare

Veniturile si cheltuielile din tranzactionare sunt rezultate din achizitionarea si vanzarea in nume propriu de actiuni cotate pe piata de capital, in vederea obtinerii unui profit.

(n) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in situatia rezultatului global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

Societatea nu inregistreaza venituri din dividende aferente actiunilor primite fara contraprestatie in bani atunci cand acestea sunt distribuite proportional tuturor actionarilor.

Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuiala curenta cu impozitul pe profit.

(o) Beneficiile angajatilor

i) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, indemnizatii si contributii la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

(ii) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al statului roman (un plan de contributii determinate al Statului). Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei, atunci cand sunt efectuate. Societatea nu are alte obligatii suplimentare.

(iii) Alte beneficii

Societatea este angajata intr-un plan de pensii facultative pilonul III, in limita unui plafon stabilit, pentru angajatii eligibili la data platii, potrivit legislatiei romanesti in vigoare. Obligatia neta a Societatii in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioadele anterioare.

(p) Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzactiile in valuta se inregistreaza in moneda functionala (leul), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data inchiderii exercitiului, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Note la situatiile financiare individuale

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunoasterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca profit sau pierdere in perioada in care apar.

(q) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare bruta.

Impozitul pe profit este recunoscut in contul de profit si pierdere, sau in capitaluri proprii daca impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, determinat in baza procentelor aplicabile la data incheierii exercitiului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferenta veniturilor din dividende impozabile pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 a fost de 5%.

Impozitul amanat este determinat folosind "metoda bilantului" pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului comercial, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in filiale, cu conditia ca acestea sa nu fie reluate in viitorul apropiat. Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii. Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 este de 16%.

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

Creantele si datoriile privind impozitul amanat se compenseaza daca exista un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creantele privind impozitul curent si acestea se raporteaza la impozitul perceput de aceeasi autoritate fiscala pentru aceeasi entitate impozabila, sau pentru entitati impozabile diferite ale caror datorii si creante privind impozitul curent urmeaza sa se compenseze sau sa se realizeze in acelasi timp.

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

(r) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului in perioada in care au fost declarate si aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului inregistrat in situatiile financiare intocmite in conformitate cu RCR si nu este diferit de profitul reflectat in aceste situatii financiare, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Note la situațiile financiare individuale

(s) Acțiunile proprii

Instrumente de capitaluri proprii (acțiuni proprii) sunt deduse din capitalurile proprii. Profitul sau pierderea din achiziționarea, vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Societății nu sunt recunoscute în rezultatele exercitiului financiar.

A. Adoptarea standardelor și interpretări noi sau revizuite

Următoarele standarde și interpretări noi au intrat în vigoare de la 1 ianuarie 2017:

Recunoașterea activelor aferente impozitului amânat pentru pierderi nerealizate Amendamente la IAS 12 (emise la data de 19 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau după această dată).

Acest amendament a clarificat cerințele privind recunoașterea activelor cu impozitul amânat pentru pierderi nerealizate din titluri de creanță. Societatea va trebui să recunoască activele cu impozit amânat pentru pierderile nerealizate care apar ca urmare a actualizării fluxurilor de numerar ale titlurilor de creanță cu ratele dobânzii de pe piață, chiar și în cazul în care deține instrumentul până la maturitate și nu plătește niciun impozit după încasarea sumei principale. Beneficiul economic încorporat în activul cu impozit amânat rezultă din capacitatea deținătorului titlului de creanță de a obține câștiguri viitoare (anulând efectele scontării) fără plata taxelor pe aceste câștiguri.

Inițiative de publicare - Amendamente la IAS 7 (emise la data de 29 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2017 sau după această dată).

Modificarea IAS 7 va impune prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în pasivele care decurg din activitățile de finanțare.

Ajustări anuale ale IFRS 2014-2016 (emise în 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioade anuale începând cu data de sau după data de 1 ianuarie 2017, care încă nu au fost aprobate de UE).

Amendamentele clarifică sfera de aplicabilitate a cerințelor de publicare din IFRS 12, precizând că cerințele de publicare din IFRS 12, altele decât cele referitoare la situațiile financiare sintetice ale societăților subsidiare, asocierilor în participațiune și societăților afiliate, se aplică în cazul intereselor deținute în cadrul altor entități clasificate ca fiind disponibile spre vânzare sau ca și activități întrerupte conform IFRS 5.

B. Standarde și interpretări noi în vigoare începând din 1 ianuarie 2018 sau ulterior

Au fost emise anumite standarde și interpretări noi care sunt obligatorii pentru perioadele anuale începând în sau după 1 ianuarie 2018, pe care Societatea nu le-a adoptat anticipat.

IFRS 9 - Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018)

- Activele financiare trebuie să fie clasificate în trei categorii de evaluare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la cost amortizat, cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”), precum și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVPL”).
- Clasificarea titlurilor de creanță este determinată de modelul de afaceri al entității pentru gestionarea activelor financiare și dacă fluxurile de trezorerie contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). În cazul în care un instrument de datorie este deținut pentru a colecta, aceasta poate fi efectuată la cost amortizat în cazul în care îndeplinește, de asemenea, cerința SPPI. Titlurile de creanță care îndeplinesc cerința SPPI și care sunt deținute în portofoliul unei entități care încasează fluxuri de numerar și vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri

Note la situațiile financiare individuale

de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVPL (de exemplu, derivate). Instrumentele derivate încorporate nu mai sunt separate de active financiare, ci vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.

IFRS 9 - Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018) (continuare)

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, conducerea poate face o alegere irevocabilă pentru a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările valorii juste sunt prezentate în profit sau pierdere.
- Cele mai multe dintre cerințele din IAS 39 pentru clasificarea și evaluarea datoriilor financiare au fost reportate nemodificate la IFRS 9. Schimbarea cheie este că o entitate va fi obligată să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu de pasive financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoașterea pierderilor din depreciere – modelul pierderilor anticipate din credite („ECL”). Există o abordare de tip „trei etape”, care se bazează pe modificarea calității creditului activelor financiare, după recunoașterea inițială. În practică, noile reguli înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu 12 luni ECL privind recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt elemente de credit depreciate (sau durata de viață ECL pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată folosind durata de viață ECL, mai degrabă decât de 12 luni ECL. Modelul include simplificări operaționale pentru creanțele de leasing și comerciale.
- Cerințele contabile de acoperire împotriva riscurilor au fost modificate pentru a se alinia cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a-și alege politica contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire împotriva riscurilor IFRS 9 sau continuarea aplicării IAS 39 la toate operațiunile de acoperire împotriva riscurilor, deoarece standardul aplicat în prezent, nu se referă la contabilitatea pentru acoperire macro.

Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea va adopta IFRS 9 așa cum a fost emis de IASB în iulie 2014, ceea ce va duce la modificări ale politicilor contabile și ajustări ale sumelor recunoscute anterior în situațiile financiare. Societatea nu a adoptat anticipat în perioadele anterioare IFRS 9.

Conform dispozițiilor tranzitorii din IFRS 9, Societatea a ales să nu prezinte cifre comparative pentru 31 decembrie 2017. Orice ajustări ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor financiare la data tranziției vor fi recunoscute în rezultatul reportat inițial și alte rezerve din perioada curentă.

De asemenea, Societatea a ales să continue să aplice cerințele IAS 39 privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor la adoptarea IFRS 9. Adoptarea IFRS 9 va avea ca rezultat modificări ale politicilor contabile pentru recunoașterea, clasificarea și evaluarea activelor financiare și a datoriilor financiare, precum și a deprecierei activelor financiare. IFRS 9 modifică, de asemenea, în mod semnificativ alte standarde referitoare la instrumentele financiare, cum ar fi IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentări de informații”.

Începând cu 1 ianuarie 2018, Societatea va implementa IFRS 9, noul standard contabil pentru instrumente financiare. Astfel, se vor defini trei clase de risc:

- Clasa I de risc, include activele financiare pentru care nu se constată o creștere semnificativă a riscului la data analizei față de data recunoașterii inițiale, sau au asociat un risc scăzut („low credit risk exemption”) la data analizei;
- Clasa II de risc, include activele financiare pentru care s-a constatat o creștere semnificativă a riscului față de data recunoașterii inițiale și care nu sunt raportate ca fiind depreciate;

Note la situațiile financiare individuale

- Clasa III de risc (default), include activele financiare pentru care s-au constatat indicii de depreciere la data raportării.

Societatea evaluează activele financiare proprii cu scopul de a determina dacă se confruntă cu o creștere semnificativă a riscului de credit (a probabilității sau riscului de apariție a unei neîndepliniri a obligațiilor) față de data recunoașterii inițiale sau dacă acel credit este depreciat.

Pentru a determina dacă au avut loc creșteri ale riscului de credit și dacă acestea sunt semnificative, Societatea utilizează următoarele informații/indicatori:

- informații cu privire la serviciul datoriei (numarul de zile de restanță) – Societatea utilizează prezumpția relativă de restanță de peste 30 de zile;
- modificări în sens negativ a ratingului intern al clienților;
- comparația dintre probabilitatea de default („PD”), estimat la originarea creditului și PD life time, determinat la data raportării;
- alte modificări semnificative defavorabile, reale sau preconizate, ale mediului de reglementare sau economic ale debitorului ce pot conduce la o modificare semnificativă a capacității acestuia de a-și îndeplini obligațiile privind datoria exigibilă;
- alte indicii.

Toate activele financiare cu rating alocat (la data raportării) de natura „investment grade” vor fi clasificate în clasa I de risc – Societatea aplicând derogarea privind „riscul de credit scăzut”.

Implementarea IFRS 9 a generat o majorare a ajustărilor pentru depreciere de aproximativ 200.000 lei ca rezultat al introducerii noului model de evaluare a deprecierei portofoliului de credite pe baza pierderilor așteptate. Dată fiind complexitatea noului standard Societatea va continua în prima jumătate a anului 2018 să rafineze, calibreze și valideze metodologia IFRS 9.

IFRS 15 - Venituri din contractele cu clienții (emis la 28 mai 2014 și în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată)

Noul standard introduce principiul de bază că veniturile trebuie să fie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate către client, la prețul tranzacției. Bunuri sau servicii în pachet, care sunt distincte trebuie să fie recunoscute separat, precum și orice reducere sau rabat la prețul contractului trebuie să fie, în general, alocate elementelor separate. În cazul în care valoarea variază în funcție de orice motiv, sumele minime trebuie să fie recunoscute în cazul în care nu există un risc semnificativ de stornare. Costurile suportate pentru a obține contracte cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate pe parcursul perioadei în care beneficiile contractului sunt consumate.

IFRS 16 - Leasing (emis la 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată)

Noul standard expune principiile pentru recunoașterea, evaluarea și prezentarea contractelor de leasing. Toate contractele de leasing prevăd că Utilizatorul obține dreptul de a utiliza un activ la începutul contractului de leasing și, în cazul în care plățile de leasing sunt efectuate pe durata contractului, de asemenea, obține finanțarea. Prin urmare, IFRS 16 elimină clasificarea de leasing ca fiind contracte de leasing operațional sau de leasing financiar așa cum este cerut de IAS 17 și, în schimb, introduce un singur model contabil de Utilizator. Utilizatorii trebuie să recunoască: (a) activele și pasivele din toate contractele de leasing cu un termen mai mare de 12 luni, cu excepția cazului în care activul suport este de valoare mică; și (b) amortizarea activelor de leasing separat de dobânda la datoriile de leasing în contul de profit și pierdere. IFRS 16 raportează în mod substanțial cerințele contabile pentru Finanțator din IAS 17. Prin urmare, Finanțatorul continuă să clasifice contractele sale

Note la situatiile financiare individuale

de leasing ca leasing operațional sau contracte de leasing financiar, reprezentând aceste două tipuri de contracte de leasing în mod diferit.

Amendamente la IFRS 15 - Venituri din contracte cu clienții (emise la 12 aprilie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau după această dată)

Amendamentele nu modifică principiile care stau la baza standardului, ci clarifică modul în care ar trebui aplicate aceste principii. Amendamentele clarifică modul în care să se identifice o obligație de performanță (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu unui client) într-un contract; cum să se determine dacă o societate este principalul (furnizor de bun sau serviciu) sau un agent (responsabil pentru organizarea ca bunul sau serviciul să fie furnizat); și modul în care să stabilească dacă veniturile obținute din acordarea unei licențe ar trebui să fie recunoscute la un anumit moment sau în timp. În plus față de clarificări, modificările includ două scutiri suplimentare pentru a reduce costurile și complexitatea pentru o companie atunci când aplică pentru prima dată noul standard.

Ajustări anuale ale IFRS 2014-2016 - amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 (emise în 8 decembrie 2016 și aplicabile pentru perioade anuale începând cu data de sau după data de 1 ianuarie 2017 pentru amendamentele la IFRS 12 și începând cu data de sau după data de 1 ianuarie 2018)

IFRS 1 a fost modificat și unele dintre excepțiile pe termen scurt de la IFRS în ceea ce privește publicarea informațiilor despre instrumentele financiare, beneficiile angajaților și societățile de investiții au fost eliminate, după ce respectivele excepții pe termen scurt și-au îndeplinit scopul intenționat. Amendamentele la IAS 28 clarifică faptul că o entitate deține opțiunea de investiție prin reinvestire pentru a evalua la valoare justă entitatea în care s-a investit, în conformitate cu IAS 28 printr-o organizație cu capital de risc, fond mutual, fond de investiții sau o altă entitate similară, incluzând fondurile de asigurări cu componentă de investiții.

În plus, o entitate care nu este o societate de investiții poate deține o societate afiliată sau o asocierie în participațiune care este o societate de investiții.

IAS 28 permite entităților respective să rețină evaluările valorii juste utilizate de societatea de investiții afiliată sau asociată atunci când aplică metoda punerii în echivalență. Amendamentele clarifică faptul că această opțiune este valabilă și în alternativa investiție cu investiție.

IFRIC 22 – Tranzacții în valută și Avansuri (emis în 8 decembrie 2016 și aplicabil pentru perioade anuale începând cu data de sau după data de 1 ianuarie 2018).

Interpretarea se referă la modul de determinare a datei tranzacției în scopul stabilirii cursului de schimb care trebuie utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau a unei părți a acestuia) la derecunoașterea unui element de activ sau pasiv nemonetar, care decurge dintr-o sumă în avans în valută. Conform IAS 21, data tranzacției în scopul stabilirii cursului de schimb care trebuie utilizat la recunoașterea inițială a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau a unei părți a acestuia) este data la care societatea recunoaște inițial activul sau pasivul nemonetar care rezultă din avansul în valută.

Dacă există mai multe plăți sau încasări în avans, societatea trebuie să stabilească data tranzacției pentru fiecare plată sau încasare în avans. IFRIC 22 se aplică doar în situația în care societatea recunoaște un activ sau pasiv nemonetar care rezultă dintr-un avans în valută. IFRIC 22 nu oferă indicații privind definirea elementelor monetare sau nemonetare. O plată sau o încasare în avans determină de regulă recunoașterea unui pasiv sau unui activ nemonetar; cu toate acestea, ea poate genera și un activ sau pasiv monetar. Societatea trebuie să aprecieze cu discernământ dacă un element este considerat monetar sau nemonetar.

Note la situațiile financiare individuale

IFRIC 23 „Incertitudinea asupra modificării impozitului pe venit” (emisă în data de 7 Iunie 2017 și aplicabilă perioadelor anuale începând cu data de 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. Această normă nu este încă aprobată de Uniunea Europeană).

IAS 12 precizează cum se contabilizează impozitul curent și impozitul amânat, dar nu și cum se reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică cum se vor aplica cerințele de recunoaștere și evaluare din IAS 12 pentru situația în care există o incertitudine cu privire la modificarea impozitului pe venit. O entitate ar trebui să decidă dacă va lua în considerare separat fiecare modificare fiscală incertă sau împreună cu unul sau mai multe modificări fiscale incerte, pe baza abordării care prezice cel mai bine rezolvarea incertitudinii.

O entitate ar trebui să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele asupra cărora deține dreptul de a le examina și deține cunoștințe depline cu privire la informațiile conexe atunci când realizează examinările. În situația în care o entitate ajunge la concluzia conform căreia nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte o modificare fiscală incertă, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea câștigurilor sau pierderilor impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau cotelor de impozitare, utilizând valoarea cea mai probabilă sau valoarea estimată, depinzând de metoda pe care societatea consideră că prezice mai bine soluționarea incertitudinii.

O entitate va reflecta efectul unei modificări asupra faptelor și circumstanțelor sau asupra unor noi informații ce afectează estimările necesare interpretării ca fiind o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări asupra faptelor și circumstanțelor sau asupra informațiilor noi care pot determina reevaluarea unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale regulilor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea dreptului unei autorități fiscale de a examina sau reexamina o modificare fiscală. Absența unei înțelegeri sau neînțelegeri de către o autoritate fiscală cu privire la o modificare fiscală este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a unor informații noi care afectează estimările necesare interpretării.

Dobânzi pe termen lung în entități asociate și societăți mixte – Amendamente la IAS 28 (emise în 12 octombrie 2017 și vor fi puse în vigoare pentru perioadele anuale începând cu data de 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. Această normă nu este încă aprobată de Uniunea Europeană).

Amendamentele clarifică faptul că entitățile raportoare ar trebui să aplice IFRS 9 împrumuturilor pe termen lung, acțiunilor preferențiale și instrumentelor similare care fac parte dintr-o investiție netă pe baza metodei punerii în echivalență realizată înainte de a se reduce valoarea contabilă printr-o pierdere a entității provenită din investiția făcută care depășește valoarea interesului investitorului pentru acțiunile ordinare.

Îmbunătățiri anuale ale IFRS-ului din perioada 2015-2017 – Amendamente ale IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise în data de 12 decembrie 2017 și vor fi aplicate perioadelor anuale începând cu 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date. Această normă nu este încă aprobată de Uniunea Europeană).

Sfera de aplicare restrânsă a amendamentelor a avut impact asupra a patru standarde: IFRS 3 a stabilit că achizitorul ar trebui să-și reevalueze interesul deținut anterior într-o participație comună atunci când obține controlul afacerii. În schimb, IFRS 11 explică clar că investitorul nu ar trebui să își reevalueze interesul deținut anterior atunci când obține controlul într-o participație comună, similar cerințelor existente referitoare la situația în care o entitate asociată devine o asociere în participație și viceversa.

Amendamentul la IAS 12 explică faptul că o entitate recunoaște valoarea consecințelor impozitului pe profit ale dividendelor în situația în care societatea a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în contul de profit și pierdere sau în alte elemente

Note la situatiile financiare individuale

ale rezultatului global. Așadar, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capitaluri proprii sunt distribuirii ale profiturilor, și nu doar în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul ratelor de impozitare diferite pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include o îndrumare explicită prin care împrumuturile obținute în mod special pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul costurilor generale cu împrumuturile eligibile pentru capitalizare doar până în momentul în care activul specific este aproximativ complet.

Societatea nu se aștepta ca noile standarde și interpretări să afecteze semnificativ situațiile financiare.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea investitională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și pietelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piață, care include riscul de dobândă și riscul valutar
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul operational
- Riscul aferent mediului economic

Cadru de gestionare a riscurilor

Responsabilitatea pentru punerea în aplicare și eficacitatea managementului riscului revine consiliului de administrație al Societății.

Managementul Societății este responsabil pentru punerea în aplicare a strategiei de risc aprobată de către Consiliul de Administrație și pentru dezvoltarea politicilor în scopul de a identifica, măsura, monitoriza și controla riscul.

Totii membrii personalului au responsabilitate în vederea gestionării eficiente a riscurilor și să raporteze în mod corespunzător orice expunere potențială care ar putea duce la pierderi financiare sau de reputație. Obiectivul procesului de raportare a riscurilor este de a se asigura că orice identificare a riscurilor este monitorizată în mod corespunzător și revizuită de către conducerea executivă a Societății. Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expus 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.

(a) Riscul de credit

Societatea acordă credite clienților pentru cumpărare de acțiuni admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, prin tranzacții în marja.

Note la situatiile financiare individuale

(in RON)	Nota	2017	2016
Credite nete in marja acordate	22	9,162,974	10,781,396

Valoarea expunerilor la data de 31.12.2017 si 31.12.2016 precum si valoarea garantiilor aferente si valoarea totala a contului de marja (valoare portofoliu marja + valoare garantii) este urmatoarea:

		2017	2016
Credite nete in marja acordate	22	9,162,974	10,781,396
Valoare garantii		15,286,126	29,650,435
Valoare portofoliu marja + garantii		23,767,356	39,681,357

Garantia initiala - la deschiderea contului de marja clientul este obligat sa depuna marja initiala (garantia) reprezentand echivalentul a cel puțin 50% din valoarea de piata a valorilor mobiliare ce urmeaza a fi achizitionate prin tranzactii in marja. Garantia initiala este suplimentata cu valoarea actiunilor cumparate prin creditul in marja.

Garantiile pentru credite pot fi constituite din numerar si/sau actiuni. In cursul anului 2017 s-au constituit garantii din actiuni cotate la BVB. Garantiile sunt evaluate la pretul de inchidere comunicat de BVB, din ziua precedenta.

Clientul este obligat sa mentina nivelul minim al marjei (garantie) pe parcursul derularii cumpararilor in marja, astfel incat suma dintre valoarea curenta a garantiilor si valoarea curenta a valorilor mobiliare cumparate in marja sa fie cel puțin la nivelul de 135% raportat la valoarea imprumutului angajat.

Nivelul aprobat al creditului stabileste un plafon maxim de credit, in limita caruia se pot efectua acordari (prin cumpararea in marja de valori mobiliare) si rambursari succesive, pe toata durata de valabilitate a creditului. Garantiile pot fi modificate pe parcursul derularii cumpararilor in marja, cu alte actiuni si/sau numerar, cu conditia respectarii gradelor de acoperire impuse in cazul contului de marja. Conform conditiilor contractuale, Societatea nu gajeaza actiunile constituite in garantie in favoarea altor terti si pot fi vandute doar in cazul in care clientul nu respecta conditiile de creditare.

Durata creditarii este de 6 luni, cu posibilitate de prelungire.

BT Capital Partners efectueaza zilnic actualizarea contului de marja al clientului - actualizeaza zilnic contul de marja al clientului, pe baza pretului de inchidere, la sfarsitul sedintei de tranzactionare, cu diferentele favorabile/nefavorabile rezultate din reevaluarea pretului valorilor mobiliare.

BT Capital Partners trimite email de atentionare clientului in situatia in care valoarea contului de marja (valoarea curenta a garantiilor + valoarea curenta a valorilor mobiliare cumparate in marja) se situeaza sub nivelul de 150% raportat la valoarea creditului angajat.

Note la situatiile financiare individuale

BT Capital Partners emite un apel in marja catre client cand valoarea contului de marja (valoarea curenta a garantiilor + valoarea curenta a valorilor mobiliare cumparate in marja) se situeaza sub nivelul minim de 135% raportat la valoarea creditului angajat.

Intr-o abordare prudentiala, Societatea noastra a considerat oportun sa calculeze riscul de credit al contrapartidei (**metoda marcarii la piata**) pentru determinarea valorii expunerilor din tranzactiile de creditare in marja, chiar daca riscul de credit/rezidual este eliminat deoarece valoarea garantiilor si a valorilor mobiliare cumparate in marja este mai mare decat creditul acordat.

Societatea monitorizeaza **riscul de concentrare** rezultat din expunerile mari individuale fata de clienti sau grupuri de clienti aflati in legatura.

Pentru cazurile expunerilor din portofoliul de tranzactionare, singurele situatii in care se permite ca expunerile mari sa depaseasca limitele prevazute de catre legislatie, se notifica Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) si se vor calcula cerinte suplimentare de capital conform prevederilor regulamentelor in vigoare.

BT Capital Partners respecta prevederile legislative prin expunerile mari:

- Societatea nu are expuneri fata de un client sau fata de un grup de clienti aflati in legatura care sa depaseasca 25% din capitalul eligibil, si
- Expunerile mari >10 % din capitalul eligibil sunt raportate conform Regulamentului (UE) nr.680/2014.

Nu exista credite restructurate in cursul anului 2017.

Note la situatiile financiare individuale

Expunerile la riscul de credit pentru credite acordate de Societate la **31 decembrie 2017** sunt prezentate în continuare:

(in RON)	Nota	2017		Total credite in marja acordate
		Persoane fizice Sub- garantate	Persoane juridice Sub- garantate	
Expuneri curente nerestante si nedepreciate				
Expunere bruta	22	-	63.431	9.162.974
Garantii + Portofoliu marja		9.099.543	157.958	23.767.356

Expunerile la riscul de credit pentru credite acordate de Societate la **31 decembrie 2016** sunt prezentate în continuare:

(in RON)	Nota	2016		Total credite in marja acordate
		Persoane fizice Sub- garantate	Persoane juridice Sub- garantate	
Expuneri curente nerestante si nedepreciate				
Expunere bruta	22	-	690.541	10.781.396
Garantii + Portofoliu marja		10.090.855	1.641.275	39.681.357

Note la situatiile financiare individuale

(b) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre Societate. Sumele prezentate reprezinta fluxurile de numerar contractuale actualizate si angajamente brute de imprumut. Structura activelor si datoriilor financiare a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data incheierii exercitiului pana la data contractuala a scadentei, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016.

31 decembrie 2017					(in RON)
	<3 luni	3 luni - 1 an	peste 1 an	fara maturitate prestabilita	Total
Investitii de capital – Participatii	-	-	-	17.398	17.398
Fonduri de garantare			992	360.773	361.765
Numerar si echivalente de numerar	42.430.569	-	-	-	42.430.569
Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	899.463	-	899.463
Credite in marja	3.661.794	5.501.180	-	-	9.162.974
Active financiare	923.517	-	-	-	923.517
Total active financiare	47.015.881	5.501.180	900.455	378.171	53.795.686
Imprumuturi de la banci	2.223.586	-	-	-	2.223.586
Datorii financiare	3.809.134	-	-	-	3.809.134
Avansuri primite de la clienti	37.351.158	-	-	-	37.351.158
Total datorii financiare	43.383.878				43.383.878
Pozitie neta	3.632.003	5.501.180	900.455	378.171	10.411.808
Angajamente de credit date	3.245.471	-	-	-	3.245.471

Note la situatiile financiare individuale

31 decembrie 2016	<3 luni	3 luni - 1 an	peste 1 an	fara maturitate prestabilita	Total
Investitii de capital – Participatii	-	-	-	17.398	17.398
Fonduri de garantare	-	791	991	336.929	338.712
Numerar si echivalente de numerar	41.375.552	-	-	-	41.375.552
Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	0
Credite in marja	3.785.144	6.996.252	-	-	10.781.396
Active financiare	4.858.502	490.000	-	-	5.348.502
Total active financiare	50.019.198	7.487.043	991	354.327	57.861.560
Imprumuturi de la banci	5.475.585	-	-	-	5.475.585
Datorii financiare	3.349.902	-	-	-	3.349.902
Avansuri primite de la clienti	40.876.090	-	-	-	40.876.090
Total datorii financiare	49.701.577				49.701.577
Pozitie neta	317.620	7.487.043	991	354.327	8.159.982
Angajamente de credit date	2.384.504	-	-	-	2.384.504

(c) 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.

Avand in vedere importanta pe care Societatea o acorda capitalului uman, in gestiunea riscului operational se are in vedere gestionarea corespunzatoare a riscului de personal.

Totodata este considerata gestionarea riscului juridic - componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau a aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale ori contractuale, care afecteaza negativ operatiunile sau situatia Societatii.

Politice 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.

Note la situatiile financiare individuale

(d) Riscul de piata

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

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de risc de piata:

(i) Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere si activelor financiare disponibile pentru vanzare. Societatea administreaza acest risc prin mentinerea unui portofoliu de investitii diversificat.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

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

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

Dobanzile la creditele acordate clientilor sunt fixe.

O crestere a dobanzii la imprumutul de la Banca Transilvania cu un procent de 1%, ar avea impact in anul 2017 in Contul de Profit și Pierderi cu suma de -22.236 lei (2016: -54.756 lei). Dobanda aferenta imprumutului este variabila si se stabileste in functie de ROBOR 6M. Societatea administreaza riscul de dobanda plasand credite in marja la un randament superior fata de costul finantarii obtinute.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului la 31 decembrie 2017 estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, inasa nu are o politica formalizata de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor si datoriilor financiare ale Societatii sunt exprimate in moneda nationala, celelalte valute in care se efectueaza operatiuni fiind EUR si USD.

Activele și datoriile monetare exprimate în lei și în monedă străină ale Societatii la 31 decembrie 2017 sunt prezentate mai jos:

		Total	RON	EUR	USD
Investitii de capital – Participatii	18	17.398	17.398	-	-
Fonduri de garantare	19	361.765	91.146	270.619	-
Numerar si echivalente de numerar	20	42.430.569	35.515.522	6.915.047	-
Active financiare detinute pentru tranzactionare	21	899.463	899.463	-	-
Credite in marja	22	9.162.974	9.162.974	-	-
Active financiare	22	923.517	49.376	844.034	30.107

*Situatii financiare individuale pentru exercitiul financiar
incheiat la 31 decembrie 2017*

Note la situatiile financiare individuale

Total active financiare		53.795.686	45.735.879	8.029.700	30.107
Imprumuturi de la banci	24	2.223.586	2.223.586	-	-
Datorii financiare	25	3.809.134	3.755.546	8.042	45.546
Avansuri primite de la clienti	26	37.351.158	32.521.304	4.829.854	-
Total datorii financiare		43.383.878	38.500.436	4.837.896	45.546
Pozitie valutara neta		10.411.808	7.235.443	3.191.804	-15.439

Activele și datoriile monetare exprimate în lei și în monedă străină ale Societatii la 31 decembrie 2016 sunt prezentate mai jos:

		Total	RON	EUR	Alte valute
Investitii de capital – Participatii	18	17.398	17.398	-	-
Fonduri de garantare	19	338.712	89.011	249.701	-
Numerar si echivalente de numerar	20	41.375.552	36.603.076	4.772.476	-
Active financiare detinute pentru tranzactionare	21	-	-	-	-
Credite in marja	22	10.781.396	10.781.396	-	-
Active financiare	22	5.348.502	5.170.145	178.357	-
Total active financiare		57.861.560	52.661.026	5.200.534	-
Imprumuturi de la banci	24	5.475.585	5.475.585	-	-
Datorii financiare	25	3.349.902	3.348.487	1.415	-
Avansuri primite de la clienti	26	40.876.090	37.424.539	3.451.551	-
Total datorii financiare		49.701.577	46.248.611	3.452.966	-
Pozitie valutara neta		8.159.983	6.412.415	1.747.568	-

În tabelul de mai jos, este prezentată sensibilitatea Contului de Profit și Pierderi în cazul unor posibile modificări ale cursului de schimb valutar, aplicat la sfârșitul perioadei de raportare, în condițiile în care toate celelalte variabile ar fi constante:

Impactul în Contul de Profit și Pierdere	2017	2016
Creșterea EUR/USD cu 15%	476.455	262.135
Scadere EUR/USD cu 15%	-476.455	-262.135

Note la situatiile financiare individuale

(e) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in 2017 si 2016 a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra pietei de capital din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare.

(f) Gestionarea capitalului

Managementul riscului la BT Capital Partners urmareste alinierea proceselor interne cu reglementarile celor trei piloni BASEL III astfel:

Corespunzator pilonului I din cadrul structurii BASEL III, riscurile semnificative pentru care BT Capital Partners determina cerinte de capital intern pentru acoperirea lor, conform cerintelor reglementate de catre Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sunt: riscul de credit/ riscul de credit al contrapartidei, riscul de piata, riscul valutar, riscul operational. **Fondurile proprii** se determina conform prevederilor Regulamentului (UE) 575/2013. BT Capital Partners a inregistrat excedent fata de cerintele impuse de legislatie pentru acoperirea riscurilor la care este expusa Societatea, rata fondurilor proprii de nivel I de baza la care se adauga valoarea stabilita pentru amortizorul de capital este mai mare decat cerinta impusa de regulamente (6,375% incepand cu anul 2017). Aceasta a avut valoarea de 34.09 % la finalul anului 2017.

Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri (ICAAP) este parte componenta a procesului de conducere al Societatii si a culturii decizionale al acesteia menit sa asigure organului de conducere posibilitatea de evalua continuu profilul de risc al BT Capital Partners si gradul de adecvare a capitalului intern in raport cu acesta.

Societatea respecta si cerintele impuse de pilonul III al acordului BASEL III privind transparenta prin informarea publica cu privire la datele aferente riscurilor si capitalurilor. In conformitate cu Regulamentul (UE) 575/2013, BT Capital Partners publica, cel putin anual, pe pagina WEB proprie, odata cu publicarea situatiilor financiare, obiectivele si politicile de risc, informatiile cu privire la fondurile sale proprii, indicatorul efectului de levier, pentru ca participantii la piata sa-si faca o imagine asupra profilului de risc al Societatii.

Nivelul și cerințele de fondurile proprii la **31 decembrie 2017** și la **31 decembrie 2016** se prezintă astfel:

<i>in RON</i>	2017	2016
Fonduri proprii de nivel 1	8.918.714	8.187.000
Fonduri proprii de nivel 2	-	-
Total nivel fonduri proprii	8.918.714	8.187.000

Note la situațiile financiare individuale

(g) Riscul aferent impozitarii

Societatea s-a angajat să asigure o derulare sustenabilă a administrării riscului privind impozitarea prin construirea și menținerea unei funcții fiscale transparente, efective și eficiente în cadrul organizației. Societatea respectă și aplică cu strictețe legislația fiscală în vigoare pentru toate categoriile de taxe și impozite. Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe suferind mai multe modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și procedurile practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzacții, de exemplu, să fie interpretate altfel de către autoritățile fiscale comparativ cu tratamentul Societății. Mai mult, trecerea la IFRS a adus implicații fiscale suplimentare, care nu sunt încă pe deplin clarificate în legislație și ar putea genera risc aferent impozitarii. Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să continue să fie supuse controalelor fiscale pe măsura emiterii de noi reglementări fiscale. În acest context, o analiză atentă a fost efectuată în identificarea diferențelor în tratamentele contabile, având un impact fiscal, atât asupra impozitului curent, cât și asupra impozitului amânat.

5. Estimări contabile și judecări semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor.

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Pentru instrumente financiare rar tranzactionate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv. Vezi, de asemenea, "Evaluarea instrumentelor financiare" mai jos.

Provizioane pentru deprecierea creanțelor

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și colectiv și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Sunt analizați anumiți indicatori de depreciere cum ar fi gradul de acoperire, respectiv apelul în marja pentru creditele în marja, zile de întârziere la plată pentru clienți.

Evaluarea instrumentelor financiare

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, ecarteri de credit și

Note la situatiile financiare individuale

alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai pretului de capital si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata. Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente).

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru instrumente de capital. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

Pentru actiuni care nu au un pret de piata cotate pe o piata activa Societatea foloseste modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor semnificative de intrare in aceste modele pot sa nu fie observabile in piata si sunt derivate din preturile pietei sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesita elemente de intrare neobservabile cer intr-o mai mare masura un grad ridicat de analiza si estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza si estimarea din partea conducerii intervin in special la selectionarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor de catre contrapartida si a platilor in avans si la selectarea unor rate de actualizare potrivite.

6. Active și datorii financiare

Toate instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa sunt clasificate in trei categorii, dupa cum urmeaza: nivelul 1 (preturile cotate de pe piata), nivelul 2 (tehnici de evaluare observate pe piata), si nivelul 3 (tehnici de evaluare neobservate pe piata).

Societatea masoară valoarea justa utilizand urmatoarea ierarhie, care reflecta semnificatia datelor utilizate in efectuarea masuratorilor:

- **Nivelul 1:** cotationi de piata (neajustate) pentru instrumente similare, de pe o piată activa;
- **Nivelul 2:** tehnici de evaluare bazate pe date observabile, fie direct - de exemplu, ca preturile – sau indirect, adică derivate din preturi. Această categorie include instrumente evaluate folosind: preturile de piată în pietele active pentru instrumente similare; preturile cotate pentru instrumente identice sau similare în pietele care sunt considerate mai puțin active; sau tehnici de evaluare de altă natură în cazul în care toate datele semnificative utilizate ca și parametrii de intrare în model sunt, direct sau indirect observabile în piată.
- **Nivelul 3:** tehnici care folosesc date care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piata; aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate

Note la situatiile financiare individuale

folosind cotationi pentru instrumente similare, ajustate folosind date mai putin observabile pentru a reflecta diferentele dintre instrumente.

La **31 decembrie 2017** Societatea detinea urmatoarele instrumente financiare evaluate la valoarea justa:

Active evaluate la valoarea justa (in RON)	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare detinute pentru tranzactionare	899.463	899.463	-	-

La **31 decembrie 2016** Societatea nu detinea instrumente financiare evaluate la valoarea justa.

In 2017 si 2016 nu au existat transferuri intre evaluarile valorii juste de nivel 1, nivel 2 si respectiv nivel 3.

Analiza ierarhica a activelor si datoriilor financiare care nu sunt contabilitate la valoare justa este prezentata in continuare:

31-dec-17 (in RON)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoarea justa	Valoarea contabila
Active financiare					
Investitii de capital - Participatii	-	-	17.398	17.398	17.398
Fonduri de garantare		361.765		361.765	361.765
Numerar si echivalente de numerar		42.430.569	-	42.430.569	42.430.569
Credite in marja	-	-	9.162.974	9.162.974	9.162.974
Alte active financiare	-	923.517	-	923.517	923.517
Total active financiare	0	43.715.851	9.180.372	52.896.223	52.896.223
Datorii financiare					
Avansuri primite de la clienti	-	-	37.351.158	37.351.158	37.351.158
Imprumuturi de la banci	-	-	2.223.586	2.223.586	2.223.586
Datorii financiare	-	3.809.134	-	3.809.134	3.809.134
Total datorii financiare			39.574.744	43.383.878	43.383.878

*Situatii financiare individuale pentru exercitiul financiar
incheiat la 31 decembrie 2017*

Note la situatiile financiare individuale

31-dec-16 (in RON)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valoarea justa	Valoarea contabila
Active financiare					
Investitii de capital - Participatii	-	-	17.398	17.398	17.398
Fonduri de garantare	-	338.712	-	338.712	338.712
Numerar si echivalente de numerar	-	41.375.552	-	41.375.552	41.375.552
Credite in marja	-	-	10.781.396	10.781.396	10.781.396
Alte active financiare	-	-	5.348.502	5.348.502	5.348.502
Total active financiare	0	41.714.264	16.147.296	57.861.560	57.861.560
Datorii financiare					
Avansuri primite de la clienti	-	-	40.876.090	40.876.090	40.876.090
Imprumuturi de la banci	-	-	5.475.585	5.475.585	5.475.585
Datorii financiare	-	3.349.902	-	3.349.902	3.349.902
Total datorii financiare	0	3.349.902	46.351.675	49.701.577	49.701.577

Note la situatiile financiare individuale

7. Clasificări contabile și valori juste

(in RON)	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (*)	Active financiare detinute pana la maturitate	Credite si creante	Active financiare detinute pentru vanzare	Datorii financiare masurate la cost amortizat	Valoare contabila totala
31-dec-17						
Active financiare						
Investitii de capital - Participatii	-	-	17.398	-	-	17.398
Fonduri de garantare	-	-	361.765	-	-	361.765
Numerar si echivalente de numerar	-	-	42.430.569	-	-	42.430.569
Credite in marja	-	-	9.162.974	-	-	9.162.974
Alte active financiare	-	-	923.517	-	-	923.517
Total active financiare	-	-	52.896.223	-	-	52.896.223
Datorii financiare						
Avansuri primite de la clienti	-	-	-	-	37.351.158	37.351.158
Imprumuturi de la banci	-	-	-	-	2.223.586	2.223.586
Datorii financiare	-	-	-	-	3.809.134	3.809.134
Total datorii financiare	-	-	-	-	43.383.878	43.383.878

(*) aceasta categorie include doar active financiare detinute pentru tranzactionare

Note la situatiile financiare individuale

(in RON)	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (*)	Active financiare detinute pana la maturitate	Credite si creante	Active financiare detinute pentru vanzare	Datorii financiare masurate la cost	Valoare contabila totala
31-dec-16						
Active financiare						
Investitii de capital - Participatii	-	-	17.398	-	-	17.398
Fonduri de garantare	-	-	338.712	-	-	338.712
Numerar si echivalente de numerar	-	-	41.375.552	-	-	41.375.552
Active financiare detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	-	-
Credite in marja	-	-	10.781.396	-	-	10.781.396
Alte active financiare	-	-	5.348.502	-	-	5.348.502
Total active financiare	-	-	57.861.560	-	-	57.861.560
Datorii financiare						
Avansuri primite de la clienti	-	-	-	-	40.876.090	40.876.090
Imprumuturi de la banci	-	-	-	-	5.475.585	5.475.585
Datorii financiare	-	-	-	-	3.349.902	3.349.902
Total datorii financiare	-	-	-	-	49.701.577	49.701.577

(*) aceasta categorie include doar active financiare detinute pentru tranzactionare

Note la situatiile financiare individuale

8. Venituri nete din comisioane si venituri similare

(in RON)	2017	2016
Venituri din comisioane:		
Veniturile din comisioane din tranzactii cu instrumente financiare spot	5.323.504	4.327.366
Total venituri din comisioane	5.323.504	4.327.366
Cheltuieli aferente veniturilor din comisioane:		
Cheltuieli cu comisioanele din tranzactii cu instrumente financiare spot	2.044.861	1.441.366
Total cheltuieli cu comisioane	2.044.861	1.441.366
Total venituri nete din comisioane	3.278.643	2.886.000

9. Venituri din consultanta si alte activitati conexe

(in RON)	2017	2016
Venituri din consultanta (investment banking) si alte activitati conexe:		
Intermediere oferte publice	1.784.514	1.686.678
Intermediere obligatiuni	6.702.183	1.842.001
Venituri din alte taxe si comisioane	444.040	128.108
Total venituri din consultanta si alte activitati conexe	8.930.737	3.656.787

Cele mai importante tranzactii intermediate in anul 2017:

- Intermediere oferta Digi Communication in valoare de 194 mil. Eur
- Intermediere oferta GlobalWorth in valoare de 550 mil. Eur
- Intermediere oferta obligatiuni International Investment Bank in valoare de 300 mil. Ron + 60 mil. Eur
- Intermediere oferta obligatiuni Impact in valoare de 22 mil. Eur
- Comision de succes Angermann International - QuEST Global Engineering

10. Venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzi

(in RON)	2017	2016
Venituri brute din dobanzi:		
Venituri din dobanzi disponibil	70.917	60.831
Venituri din dobanzi marja	758.245	3.082.896
Total venituri	829.162	3.143.727
Cheltuieli brute cu dobanzile:	110.433	942.329
Total venituri nete din dobanzi	718.729	2.201.398

Note la situatiile financiare individuale

Veniturile din dobanzi disponibil au crescut pe fondul cresterii sumelor detinute in conturile bancare. Media creditelor angajate in anul 2016 a fost de 38,266,438 lei, iar in anul 2017 media creditelor a fost de 8,683,755 lei. Astfel, veniturile din dobanzi au scazut de la 3,082,896 lei in cursul anului 2016 la 758,245 lei in anul 2017. Activitatea de creditare este finantata prin linia de credit contractata de la Banca Transilvania, astfel si cheltuiala cu dobanzile a scazut de la 942,329 lei in anul 2016 la 110,433 lei in cursul anului 2017.

11. Cheltuieli administrative

(in RON)	2017	2016
Cheltuieli administrative:		
Cheltuieli cu salarii	4.388.491	3.888.496
Cheltuieli cu asigurarile sociale	1.135.327	935.293
Cheltuieli cu indemnizatii CA	227.759	117.985
Total cheltuieli cu salariile	5.751.577	4.941.774
Cheltuieli publicitate	5.307	8.188
Chirie	609.728	595.735
Cheltuieli postale si telecomunicatii	76.984	83.650
Cheltuieli cu asigurari	3.412	3.421
Cheltuieli cu amortizarea	454.218	408.414
Consumabile si utilitati	106.437	141.731
Cheltuieli cu deplasari si transporturi	170.887	122.423
Alte cheltuieli administrative (i)	3.296.725	2.213.415
Total	10.475.275	8.518.752

Societatea plateste contributi la bugetul de stat, bugetul pentru asigurari sociale, asigurari sociale de sanatate, asigurari sociale de somaj si fondurilor speciale, conform prevederilor legale in vigoare in cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contributi este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeași perioada cu cheltuielile salariale aferente.

In anul 2017 s-au efectuat cheltuieli in numele angajatilor la schemele de pensii facultative sau cu primele de asigurare voluntara de sanatate.

In 2017 numarul mediu de salariatii a fost de 52 persoane (2016: 67 persoane).

(i) (in RON)

Alte cheltuieli administrative:	2017	2016
Cheltuieli privind taxe, comisioanele si onorariile (ii)	1.650.473	936.093
Cheltuieli de protocol	57.745	49.568
Cheltuieli cu serviciile bancare	63.098	55.639
Cheltuieli de audit	47.871	317.035
Cheltuieli servicii si asistenta IT	448.637	433.112
Cheltuieli ocazionate IPO	453.749	-
Cheltuieli training personal	48.842	-
Altele	526.310	421.968
Total	3.296.725	2.213.415

Note la situatiile financiare individuale

(ii) In cursul anului 2017 Societatea a avut cheltuieli cu servicii non-audit de la auditorul financiar in valoare de 16.411 lei si in anul 2016 in suma de 16.541 lei.

12. Alte venituri operationale

(in RON)	2017	2016
Alte venituri operationale:		
Veniturile din dividende (i)	9	16.306
Alte venituri operationale (ii)	184.666	91.050
Total	184.675	107.356

(i) In cursul anului anului 2017 Societatea a incasat dividende platite de companiile din grup in care are detineri :

· RON de la BT Asset Management	8
· RON de la BT Leasing	1
	<u>9</u>

(i) In cursul anului anului 2016 Societatea a incasat dividende platite de companiile in care are detineri :

· RON de la SNG	8.100
· RON de la SIF Transilvania	6.633
· RON de la Prebet SA Aiud	550
· RON de la Socep	32
· RON de la BRD	64
· RON de la Bursa de Valori Bucuresti	87
· RON de la IPROEB Bistrita	840
	<u>16.306</u>

(ii) Alte venituri operationale cuprind venituri din refacturari de servicii.

Note la situatiile financiare individuale

13. Rezultat net din tranzactionare
(in RON)

	2017	2016
Castig/pierdere neta din tranzactionare:		
Venituri din vanzarea de active financiare detinute pentru tranzactionare	89.160	243.029
Venituri reevaluarea de active financiare detinute pentru tranzactionare	190.477	63.914
Cheltuieli din vanzarea de active financiare detinute pentru tranzactionare	213.910	47.649
Cheltuieli din reevaluarea de active financiare detinute pentru tranzactionare	436.708	89.208
Total castig net din tranzactionare	-370.981	170.086

La 31.12.2017 activele financiare detinute in suma de 899,463 lei au fost reevaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

La 31.12.2016 Societatea nu detinea active financiare in portofoliul tranzactionabil.

14. Castig net din diferente de curs valutar
(in RON)

	2017	2016
Castig/pierdere neta din fx:		
Venituri din fx din reevaluarea activelor si datoriilor in valuta	1.757.560	832.602
Alte venituri din fx	15.128	2.013
Cheltuieli din fx din reevaluarea activelor si datoriilor in valuta	1.709.374	834.904
Alte cheltuieli din fx	2.846	4.120
Total castig net/pierdere din fx	60.468	-4.409

15. Cheltuieli nete cu ajustari pentru deprecierea activelor si altor datorii
(in RON)

	2017	2016
Cheltuieli nete cu ajustari pentru deprecierea activelor si altor datorii:		
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	501.861	131.033
Venituri din provizioane si ajustari pt. depreciere privind activitatea de exploatare	131.033	3.750.874
Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea activelor curente	221.621	-
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente	-	3.740.874
Pierderi nete din creante si debitori diversi	-	3.740.874
Venituri din creante reactivitate si debitori diversi	5.630	-
Cheltuieli nete cu ajustari pentru deprecierea activelor si altor datorii	-586.819	-121.033
Venitul privind impozitul pe profit amanat	80.298	-

Note la situatiile financiare individuale

Societatea a constituit in anul 2017 provizion aferent beneficiilor angajatilor in suma de 501.861 lei si a reluat la venituri provizionul constituit pentru concediile neefectuate aferente anului 2016 in suma de 131.033 lei.

<i>(in RON)</i>	Provizioane pentru concedii de odihna neefectuate	Provizioane pentru beneficii ale angajatilor la terminarea contractului de munca	Provizioane pentru participarea angajatilor la profit	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	131.033	-	-	131.033
Cresteri provizioane	143.091	8.770	350.000	501.861
Descresteri provizioane	131.033	-	-	131.033
Sold la 31 decembrie 2017	143.091	8.770	350.000	501.861

Deasemenea, Societatea a constituit in anul 2017 provizion aferent clientilor neincasati la data de 31.12.2017 a caror numar de zile de intarziere depaseste 150 de zile in suma de 221.621 lei.

16. Imobilizari corporale

<i>(in RON)</i>	Terenuri si cladiri	Mijloace de transport	Instalatii tehnice si mobilier	Total
Valoare contabila bruta				
Sold la 1 ianuarie 2017	771.562	102.420	666.066	1.540.048
Achizitii	-	96.413	81.917	178.330
Iesiri	-	53.951	-	53.951
Sold la 31 decembrie 2017	771.562	144.882	747.983	1.664.427
Amortizari				
Sold la 1 ianuarie 2017	-	102.420	570.882	673.302
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	-	14.462	66.603	81.065
Reduceri de amortizare aferente iesirilor	-	53.951	-	53.951
Sold la 31 decembrie 2017	-	62.931	637.485	700.416
Valoare ramasa la 1 ianuarie 2017	771.562	-	95.184	866.746
Valoare ramasa la 31 decembrie 2017	771.562	81.951	110.498	964.011

Note la situatiile financiare individuale

17. Imobilizari necorporale

<i>(in RON)</i>	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
Valoare contabila bruta			
Sold la 1 ianuarie 2017	2.257.957	7.135.367	9.393.324
Achizitii	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	2.257.957	7.135.367	9.393.324
Amortizari si ajustari pentru depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2017	1.371.045	-	1.371.045
Cheltuiala cu amortizarea in cursul exercitiului	373.153	-	373.153
Sold la 31 decembrie 2017	1.744.198	-	1.744.198
Valoare ramasa la 1 ianuarie 2017	886.912	7.135.367	8.022.279
Valoare ramasa la 31 decembrie 2017	513.759	7.135.367	7.649.126

(i) Fondul comercial si Marca BT Capital Partners

La începutul anului 2016, BT Securities S.A. compania de brokeraj a Grupului Financiar al Băncii Transilvania, a devenit BT Capital Partners S.A., ca rezultat al preluării activității de investment banking a Capital Partners, cea mai mare companie independentă de consultanță în domeniul fuziunilor și achizițiilor, precum și în domeniul Corporate Finance din România. Capital Partners a intermediat, de la înființarea în 2006, tranzacții în valoare cumulată de peste 2 miliarde EURO.

O situație a activelor înregistrate în contabilitatea BT Capital Partners ca urmare a tranzacției este inclusă mai jos (nu au fost preluate datorii și nici nu au existat elemente contingente):

Note la situatiile financiare individuale

	EUR	curs EUR/RON	RON
Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare			
<i>Marca</i>	1.058.779	4,4634	4.725.754
Fond comercial			
<i>Contracte clienti</i>	428.353	4,4634	1.911.911
<i>Dif. alocabile fond comercial</i>	108.866	4,4634	485.913
Total Fond comercial pozitiv			2.397.823
Total			7.141.440

Preluarea activitatii de investment banking s-a concretizat in achizitionarea de catre BT Securities in data de 30.03.2016 a liniei de business de Investment Banking si includ:

- Marca, paginile web si domeniile de internet (activ necorporal)
- Contractele in derulare, inclusiv referintele pentru mandatele executate pana in prezent (activ necorporal)
- Forta de munca reprezentata de trei analisti si doi specialisti (contractele de munca aferente celor trei salariati ce au fost transferati, precum si cele doua persoane cheie ce urmeaza a-si desfasura activitatea in beneficiul BT Securities) (activ necorporal)
- Creantele aferente contractelor in curs deja facturate (4.002 EUR).

Ca urmare a tranzactiei, prin afilierea la alianta Oaklins, BT Capital Partners este membru exclusiv in Romania, are acces la piata internationala de fuziuni si achizitii, concretizat in mandate incheiate cu succes si mandate in desfasurare care s-au incheiat in cursul anului 2017. Divizia Investment Banking&Capital Markets a BT Capital Partners asigura servicii complementare pentru clientii corporate a Grupului Financiar Banca Transilvania.

Conform IFRS 3 fondul comercial nu se amortizeaza ci se testeaza anual pentru depreciere, deprecierea nefiind deductibila fiscal. Conform IAS 38 partea A, marca este considerata o imobilizare necorporala cu o durata de viață utilă nedeterminată si avand in vedere ca nu exista o limita previzibila a perioadei pentru care activul va genera intrari de numerar, nu se amortizeaza, urmand sa fie testata pentru depreciere anual, odata cu fondul comercial. Marca a fost cedata irevocabil Societatii si este inregistrata la OSIM.

In anul 2017, intrarile de numerar atribuibile fondului comercial au fost in suma de 1.17 milioane lei, pentru anul 2018 fiind prognozate venituri in suma de 2.8 milioane lei.

Managementul nu considera marca si fondul comercial depreciate la 31.12.2017.

Note la situatiile financiare individuale

18. Investitii de capital – Participatii

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Casa de Compensare Bucuresti S.A.	2.730	2.730
SC Casa Romana de Compensatie S.A.	6.962	6.962
SC Fondul de Compensare al Investitorilor S.A.	3.000	3.000
Registrul Miorita	4.700	4.700
Actiuni detinute la entitatile afiliate	6	6
Total participatii valoare bruta	17.398	17.398

Societatea nu detine participatii peste 20% din capitalul societatii emitente.

19. Fonduri de garantare

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Bursa de Valori Bucuresti	87.879	87.228
Central Counterparty Austria	270.619	249.701
Garantii arhiva Tehnolemn	992	992
Garantie chirie Targoviste	-	791
Garantie chirie Bucuresti	2.275	-
Total fonduri de garantare	361.765	338.712

20. Numerar si echivalente de numerar

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Conturi curente la banci	42.290.340	41.375.290
Sume in curs de decontare	139.791	-
Casa	438	262
Total numerar si echivalente de numerar	42.430.569	41.375.552

Societatea are deschise conturi bancare in lei si valuta la Banca Transilvania, BCR si OEKB Viena, banca de decontare a tranzactiilor pe Wiener Borse si nu are constituite depozite bancare.

Cont curent lei Trezoreria Cluj	4.348	3.564
Cont curent lei Banca Transilvania	20.506.142	36.599.250
Cont curent euro Banca Transilvania	6.184.770	1.669.572
Cont curent lei BCR	15.004.594	-
Cont curent euro BCR	-	-
Cont curent euro OEKB	590.486	3.102.904
	42.290.340	41.375.290

Note la situatiile financiare individuale

In conturile de lei ale Societatii de afla si avansurile incasate de la clienti sume care nu depind de situatia financiara a BT Capital Partners.

Ratinguri ale bancilor unde Societatea are conturi deschise:

	2017	2016
Banca Transilvania - rating Fitch		
IDR pe termen lung	'BB'	'BB'
IDR pe termen scurt	'B'	'B'
BCR* - rating Fitch		
pe termen lung	'BBB+'	
* cont deschis din anul 2017		
OEKB Viena - rating Moody's		
Long Term	'Aa1'	'Aa1'
Short Term	'P-1'	'P-1'

21. Active financiare detinute pentru tranzactionare

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Obligatiuni IIB20	899.463	-

Societatea detinea 90 obligatiuni IIB20 (International Investment Bank Bonds 2020) la data de 31 decembrie 2017, care sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere 899,463 lei.

Ratingul Moody's International Investment Bank la data de 31.12.2017 este "Baa1".

Societatea nu detine instrumente financiare derivate la data de 31 decembrie 2017.

Societatea nu detinea instrumente financiare pentru tranzactionare la data de 31 decembrie 2016.

22. Credite in marja si alte active financiare

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Credite nete in marja acordate	9.162.974	10.781.396
Sume in decontare aferente tranzactiilor efectuate pe piata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti S.A. in numele clientilor	-	4.425.663
Sume in decontare aferente tranzactiilor efectuate pe piata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti S.A. pe contul house	15.550	-
Sume in decontare aferente tranzactiilor efectuate pe piata la vedere a Wiener Borse in numele clientilor	177.263	114.782
Alte creante	730.704	808.057
Alte active financiare	923.517	5.348.502
Creanta cu impozitul pe profit amanat	80.298	-

Note la situatiile financiare individuale

Creditele angajate de clienti au inregistrat o scadere de la 10.781.396 lei la 31.12.2016 la 9.162.974 lei la 31.12.2017.

Sume in decontare aferente tranzactiilor efectuate pe piata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti S.A. reflecta sumele datorate in urma tranzactiilor efectuate de clienti si care nu depind de situatia financiara a societatii.

Alte creante cuprind in procent de 99% soldul curent nedepreciat al clientilor neincasati la data de 31 decembrie 2017.

23. Active nefinanciare

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Stocuri	126	126
Cheltuieli anticipate asigurari	897	1.517
Cheltuieli anticipate chirii	19.500	15.291
Cheltuieli anticipate soft	35.849	29.072
Cheltuieli anticipate servicii electronice	40.867	47.650
Alte cheltuieli in avans	39.152	23.380
Total valoare bruta	136.391	117.036

24. Imprumuturi de la banci

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Linie de credit deschisa la Banca Transilvania SA	2.223.586	5.475.585
Total datorii	2.223.586	5.475.585

Societatea are contractata o linie de credit la Banca Transilvania in vederea finantarii tranzactiilor in marja. Societatea are contractata o linie de credit la Banca Transilvania in vederea finantarii tranzactiilor in marja, cu scadenta la data de 14.03.2019. La data de 31 decembrie 2016 si 2017, nu exista indicatori financiari de respectat pentru imprumutul contractat de la Banca Transilvania.

25. Datorii financiare

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creditori diversi	3.580.234	3.122.743
Datorii comerciale	228.900	227.159
Total datorii financiare	3.809.134	3.349.902

Note la situatiile financiare individuale

Creditorii diversi ai societatii au crescut ca urmare a sumelor in decontare aferente tranzactiilor efectuate pe piata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti S.A.

26. Avansuri primite de la clienti

<i>(in RON)</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Clienti BVB	30.956.373	37.546.394
Clienti WBAG	4.829.854	3.451.551
Clienti discretionari	864.353	
Alti clienti creditori	700.578	-121.855
Total Avansuri primite de la clienti	37.351.158	40.876.090

Soldul contului 419 reprezinta avansurile incasate de la clientii societatii in vederea tranzactionarii. Dinamica acestor sume nu tine de situatia financiara a societatii.

27. Datorii nefinanciare

<i>(in RON)</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri inregistrate in avans	15.559	14.826
Provizioane (i)	558.861	188.033
Datorii in legatura cu personal	54.740	165.320
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	224.158	230.024
Total datorii nefinanciare	853.318	598.203

(i) Miscarile in provizioane sunt detaliate in nota 15.

28. Capital social

<i>(in RON)</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Capital Social	15.425.605	15.425.605

La **31 decembrie 2017** capitalul social al Societatii avea urmatoarea structura:

Nume si prenume/denumire actionari	Numar actiuni detinute	Pondere (%)
Banca Transilvania	43.890.749	99,59
Alti	182.407	0,41
Total	44.073.156	100

Note la situatiile financiare individuale

Valoarea unei actiuni este 0.35 ron.

La 31 decembrie 2016 capitalul social al Societatii avea urmatoarea structura:

Nume si prenume/denumire actionari	Numar actiuni detinute	Pondere (%)
Banca Transilvania	43.890.749	99,59
Altii	182.407	0,41
Total	44.073.156	100

29. Rezerve

(in RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezerva legala	306.222	215.198
Alte rezerve	145.643	145.643
Total rezerve	451.865	360.841

30. Tranzactii cu partile afiliate

BT Capital Partners are închiriate clădiri de la Banca Transilvania cât și de la BT Operational Leasing bunuri mobile (contract de leasing operațional).

Sumele de platit catre Bancă si Grup, aferente contractelor de inchiriere si contractului de leasing fără clauze de reziliere sunt următoarele:

(in RON)	Banca Transilvania		BT Operational Leasing	
	2017	2016	2017	2016
< 1 an	312.032	345.778	14.389	14.389
1 - 5 ani	194.258	347.340	3.597	10.644
> 5 ani	80.950	-	-	-
Total	587.240	693.118	17.986	25.033

Note la situatiile financiare individuale

30. Tranzactii cu partile afiliate

Parte afiliata	Sediul partii afiliate	Natura tranzactiei	Volumul tranzactiei in 2017	Sold la 31 decembrie 2017	Volumul tranzactiei in 2016	Sold la 31 decembrie 2016
(in RON)						
BANCA TRANSILVANIA (Actionar)	Cluj Napoca	Venituri din dobanzi cont curent	70.124	-	60.178	-
		Venituri din comisioane de tranzactionare	249.660	-	115.737	-
		Venituri din consultanta oferte publice	245.118	-	120.357	-
		Venituri din dobanzi depozite la termen	-	-	0	-
		Comisioane acordare credit	-	-	1.083	-
		Comisioane din operatiuni	61.577	-	53.519	-
		Chelt.cu dobanzile la credit	110.433	-	942.329	-
		Cheltuieli cu chirile	384.845	-	254.522	-
		Cheltuieli cu utilitati, etc.	333.367	-	213.794	-
		Conturi curente (lei)	-	20.506.142	-	36.599.250
		Conturi curente (euro)	-	6.184.770	-	1.669.572
		Credite bancare pe termen scurt	-	2.223.586	-	5.475.585
BT ASSET (Societate din grup)	Cluj Napoca	Venituri din comisioane de tranzactionare	4.784	-	2.948	-
		Titluri de participare	-	3	-	3
BT LEASING (Societate din grup)	Cluj Napoca	Titluri de participare	-	2	-	2
BT OPERATIONAL LEASING (Societate din grup)	Cluj Napoca	Cheltuieli cu chirile	22.247	-	13.986	-
Tranzactii management	Cluj Napoca	Venituri din comisioane de tranzactionare	10	-	73	-
		Conturi curente (lei)	-	655	-	3.242

Note la situatiile financiare individuale

31. Evenimente ulterioare

In data de 04 aprilie 2018 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii a hotarat modificarea numarului de administratori de la 5 la 3, iar Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii a hotarat prelungirea cu 4 ani a mandatelor urmatoarelor administratori: domnul Paul Prodan George, domnul Omer Tetik, domnul Costel Lionachescu.

Linia de credit contractata de la Banca Transilvania a fost prelungita la data de 28.03.2018 pe o perioada de 1 an respectiv pana la data de 14.03.2019.

ADMINISTRATOR

Mihai Mîlchiş

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Director Economic

Loredana Brad

Semnatura _____



BT Capital Partners[®]
Grupul Financiar Banca Transilvania

Capitalul social: 15.425.604,60 lei
C.U.I.: RO 6838953
Nr. de ordine in Registrul Comertului: J12/3156/1994
Cont: RO96 BTRL 0130 1202 9256 90XX Banca Transilvania
Cluj
Decizia CNVM: 2330/22.07.2003
ODCP nr.: 6415

EXTRAS DIN PROCESUL VERBAL AL ADUNARII GENERALE A
ACTIONARILOR BT CAPITAL PARTNERS SA
DIN DATA DE 30.05.2018

[.....] SE APROBA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE SI CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR 2017 [.....]

PENTRU CONFORMITATE
Director General Adjunct
Mihai Milcibis

