

SAI SIRA SA

Situatii financiare individuale la 31.12.2019

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara adoptate de Uniunea Europeana**

Situatia pozitiei financiare

ACTIV		31.12.2018	31.12.2019	Nota explicativa
ACTIVE IMOBILIZATE				
I. Imobilizari necorporale				
Cheltuielile de dezvoltare	1			
Concesiuni, brevete, licente, mărci, drepturi și val similare	2	584	2 237	Nota 1
Fondul comercial	3			
Alte imobilizări necorporale	4			
Amortizari privind imobilizarile necorporale	5	97	850	
TOTAL (rd.01 la 04 – rd.05)	6	487	1 387	
II. Imobilizari corporale				
Terenuri și construcții - active curente	7			
Terenuri și construcții- disponibile pentru vanzare	8			
Avansuri și plasamente în imobilizări corporale în curs de aprovizionare	9			
Instalații tehnice și mijloace de transport	10	81 429	88 639	Nota 2
Alte instalații, utilaje și mobilier	11	5 394	5 394	
Investitii imobiliare	12			
Amortizari privind imobilizarile corporale	13	71 724	84 795	Nota 2
TOTAL (rd.07 la 12 – rd.13)	14	15 586	9 238	
III. Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing			129 046	Nota 3
Sediu social	15			
IV. Imobilizări financiare				
Actiuni detinute la filiale	16			
Actiuni detinute la entitati asociate	17			
Actiuni detinute la entitati controlate in comun	18			
Alte titluri imobilizate	19			
Creante imobilizate	20			
Alte creante imobilizate	21	1 349 651	1 411 937	Nota 4
Dobanzi aferente altor creante imobilizate	22	0	0	Nota 4
Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	23			
Alte plasamente în imobilizări financiare	24			
TOTAL (rd.15 la 23)	25	1 349 651	1 411 937	
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd.6+rd.14+rd.15+rd.25)		1 365 237	1 551 608	
ACTIVE CIRCULANTE				
I. Stocuri				
Materiale consumabile	26			
Alte materiale	27	0	0	
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	28			
Active biologice	29			
Investitii contabilizate prin met punerii in echivalenta	30			
Stocuri aflate la terti	31			
TOTAL (rd.26 la 31)	32	0	0	
II. CREANTE				
Sume de încasat de la OPC	33	107 840	117 916	Nota 5
Sume de încasat de la clienti	34			Nota 5

Sume de încasat de la societățile afiliate	35			
Alte creanțe	36			
Creanțe privind impozitul pe profit amanat	37			
Creanțe fiscale și privind asigurările sociale	38	94 642	29 316	
Creanțe privind capitalul social subscris și nevarsat	39			
TOTAL CREANTE (rd.32 la 38)	40	202 482	147 232	
III. Casa și conturi la bănci	41	39 150	328 738	Nota 8
IV. Investiții pe termen scurt				
Acțiuni	42			
Obligațiuni	43			
Titluri de stat	44			
Alte investiții pe termen scurt și creanțe asimilate	45			
TOTAL (rd.42 la 45)	46			
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd.40+rd.41+rd.46)		241 632	475 970	
Cheltuieli în avans	47	5 159	10 061	
TOTAL ACTIVE		1 612 028	2 037 639	
PASIV				
CAPITAL ȘI REZERVE				
I. Capital				
Capital social din care:	48	1 977 500	1 977 500	Nota 7
capital subscris vărsat	49	1 977 500	1 977 500	
capital subscris nevarsat	50			
II. Elemente asimilate capitalului	51	1 378 124	1 378 124	Nota 7
III. Alte elemente de capitaluri proprii	52			
IV. Prime de capital	53			
V. Rezerve din reevaluare (rd.55+rd.56)	54	28 491	28 491	
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	55	28 491	28 491	Nota 2
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor necorporale	56			
VI. Rezerve				
1. Rezerve legale	57	120 714	135 386	
2. Rezerve statutare sau contractuale	58			
3. Alte rezerve	59	26 892	26 892	
4. Diferențe de curs valutar din conversie	60			
5. Interese care nu controlează	61			
6. Acțiuni proprii	62			
Total (rd.57 la rd.62)	63	147 606	162 278	
REZULTATUL REPORTAT				
1. Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită CR	64			
1. Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită DB	65	362 174	570 625	
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile CR	66			
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile DB	67	1 625	1 625	
3. Rezultatul reportat provenit din retratare IFRS_2015 CR	68			
3. Rezultatul reportat provenit din retratare IFRS_2015 DB	69	1 378 124	1 378 124	Nota 7
Rezultatul exercitiului (121) CR	70		293 432	
Rezultatul exercitiului (121) DB	71	208 452		
Repartizarea profitului(129)	72		14 672	
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.46+51+52+53+54+63+64-65+66-67+68-69+70-71+72)	73	1 581 347	1 874 780	
DATORII SUBORDONATE	74			

PROVIZIOANE	75			
Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	76			
Provizioane pentru impozite	77			
Alte provizioane	78			
TOTAL (rd. 76 la 78)	79			
DATORII				
Sume datorate furnizorilor	80	1 813	4 324	Nota 6
Sume datorate aferente contractelor de leasing sediu social	81		129 037	Nota 6
Sume datorate privind interesele de participare	82			
Datorii financiare	83			
Datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	84	26 748	25 980	Nota 6
Alte datorii	85	2 120	3 518	Nota 6
Datorii privind impozitul pe profit amanat	86			
TOTAL (rd. 80 la 86)	87	30 681	162 859	
VENITURI ÎN AVANS				
Subvenții pentru investiții	88			
Venituri înregistrate în avans	89			
TOTAL (rd. 88 + 89)	90			
TOTAL PASIVE (rd.73+87+90)		1 612 028	2 037 639	

Situatia rezultatului global

Indicatori	31.12.2018	31.12.2019	Nota
Venituri din activitatea curenta	963 632	1 410 418	
Costul vanzarilor			
Venituri din subventii de exploatare			
Variatia stocurilor			
Veniturile productiei imobilizate			
Alte venituri din exploatare			
Venituri din exploatare brute	963 632	1 410 418	Nota 9
Cheltuieli materiale	61 294	70 700	
Cheltuieli cu personalul	726 992	825 405	
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	25 691	28 624	
Cheltuieli privind prestatiile externe	278 548	235 113	
Alte cheltuieli de exploatare	10 164	7 201	
Ajustari de valoare privind actvele circulante	30 000		
Ajustari privind provizioanele			
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	16 405	13 986	
Ajustari de valoare privind dr de utilizare in cadrul contr de leasing sediu social		3 687	

Cheltuieli din exploatare brute	1 149 094	1 180 903	Nota 9
Rezultat din exploatare	-185 462	229 515	
Venituri financiare - dobanzi	548	1738	
din care venituri obtinute de la entitati afiliate			
Diferente de curs valutar profit/(pierdere)	61	35	
Profit/pierdere din investitii financiare			
din care profit/pierdere obtinute de la entitati afiliate			
Profit/pierdere din alte investitii financiare	163 577	86 691	
din care profit/pierdere obtinute de la entitati afiliate			
Venituri din interese de participare			
din care venituri obtinute de la entitati afiliate			
Alte venituri financiare			
Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare	181 168	24 375	
Cheltuieli			
Venituri			
Cheltuieli financiare - dobanzi			
din care cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate			
Cheltuieli cu dobanzile af. contractelor de leasing			
Alte cheltuieli financiare	356	142	
Rezultat financiar	-17 338	63 917	Nota 10
Profit/(pierdere) brut/a	-202 800	293 432	
Venituri extraordinare			
Cheltuieli extraordinare			
Rezultat extraordinar			
Impozit pe profit			
Alte cheltuieli cu impozite	5 652		
Rezultatul exercitiului financiar			
Profit/(pierdere) net/a	-208 452	293 432	

Situatia fluxurilor de trezorerie

FLUX TREZORERIE	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019
FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE	
încasarile în numerar din vânzarile de bunuri si prestarile de servicii	1400341.83
încasarile în numerar provenite din redevente, comisioane si alte venituri	0.00
plati în numerar catre furnizorii de bunuri si servicii	320882.86
plati în numerar catre si în numele angajatilor	525478.80
plati in numerar catre institutiile statului	375124.86
plati în numerar sau restituirii de impozit pe profit	-108994.00
FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTITII	
platile în numerar pentru achizitionarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active	0,00
plati în numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creante ale altor societati	0.00
plati catre societati partenere	0.00
încasari în numerar din vânzarea de terenuri si cladiri, instalatii si echipamente, active necorporale si alte active	0.00
încasari în numerar din vânzarea de instrumente de capital propriu si de creante ale altor societati	0.00
avansuri în numerar si împrumuturile efectuate catre alte parti;	0.00
încasari în numerar de la societati partenere	0.00
incasari din investitii financiare	0.00
incasari în numerar din dobanzi	1738.55
FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI DE FINANTARE	
venituri în numerar din emisiunea de actiuni si alte instrumente de capital propriu	0,00
platile în numerar catre actionari pentru a achizitiona sau a rascumpara actiunile societatii	0,00
veniturile în numerar din emisiunea de obligatiuni, credite, ipoteci,alte împrumuturi si alte operatiuni financiare	0,00
platile în numerar ale locatarului pentru reducerea obligatiilor legate de o operatiune de leasing financiar	0,00
Fluxurile de numerar - total	
plati	1192412.52
incasari	1402080.38
Numerar la începutul perioadei	39149.15
Numerar la finele perioadei	328737.01

Note la situatiile financiare individuale

1. Entitatea raportoare

Societatea de Administrare a Investițiilor SIRA SA, a fost înființată în anul 1996 în baza sentinței civile nr.100 / 12.02.1996 a Judecatoriei Sectorului 1, Municipiul București. Sediul social al societății este în Strada Lainici, numărul 44 - 46, etaj 1, apartament 4, Sector 1, Municipiul București, este înregistrată la Registrul Comerțului din Municipiul București cu numărul J40 / 914 / 1996, având CUI 8106253.

SAI SIRA SA poate desfășura următoarele activități :

- 1) administrarea OPCVM stabilite în România sau în alt stat membru
- 2) pe lângă administrarea OPCVM menționată la alin. (1), poate administra, sub condiția autorizării ASF, și alte organisme de plasament colectiv, denumite în continuare AOPC, pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudentiale.

Pentru desfășurarea obiectului de activitate societatea a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) cu nr. D460 / 27.02.1996.

Societatea a fost reautorizată de către ASF prin Decizia D256 / 2005. Societatea are numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR / 400008.

La data de 14.03.2019 Autoritatea de Supraveghere Financiară emite atestatul prin care se certifică înregistrarea în calitate de AFIA cu numărul de înregistrare în Registrul ASF la Secțiunea 8 PJR08AFIAI / 400001.

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2019 este următoarea :

Persoane fizice române (5 persoane) – 7,2292%;

Persoane juridice române (0 persoană) – 7,9267%;

Persoane juridice nerezidente (10 persoane) – 84,8441%;

Niciunul dintre acționari nu deține o participație calificată.

La data de 31 decembrie 2019 membri Consiliului de Administrație se află în proces de autorizare de către ASF și sunt următorii :

Marius Olteanu – Președinte

Mincu Radulescu Ion - Vicepreședinte

Nichifor Catalin – Membru

Directorii societății la data de 31 decembrie 2019 sunt :

Marius Olteanu – Director General

Tania Malureanu – Director General Adjunct

Ofiter de conformitate este Eduard Erdeli

Situațiile financiare individuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară au fost întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea 82 / 1991 a contabilității republicată și actualizată

- Norma ASF nr. 39 / 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF

- Norma ASF nr. 2 / 2019 pentru modificarea si completarea Normei ASF nr. 39 / 2015

Obiectivul situatiilor financiare elaborate dupa Standardele Internationale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană este de a oferi informatii despre pozitia si performanta financiara a societatii, utile pentru o gama larga de utilizatori in luarea deciziilor economice. De asemenea prezinta rezultatele gestiunii resurselor oferind informatii despre: datoriile, capitalurile proprii, veniturile si cheltuielile inclusiv castigurile si pierderile societatii.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

Setul de situatii financiare individuale la data de 31.12.2019 este intocmit in conformitate cu Norma ASF nr. 39 / 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF si Norma ASF nr. 2 / 2019 pentru modificarea si completarea Normei ASF nr. 39 / 2015. In intelesul normei ASF nr. 39 / 2015 Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606 / 2002.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor, in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode ofera informatiile cele mai credibile si relevante conform cu IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare.

(c) Continuitatea activitatii

Societatea a intocmit acest set de situatii financiare individuale in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune faptul ca societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Evenimentele prezente, respectiv pandemia COVID19 declarata de Organizatia Mondiala a Sanatatii pe 11 martie 2020, precum si starea de urgenta decretata de Presedintele Romaniei incepand cu 16 martie 2020, nu prezinta incertitudini majore asupra viitorului activitatii societatii si nici nu pun la indoiala capacitatea societatii de a-si continua activitatea, dar exista posibilitatea ca performanta financiara a societatii sa fie afectata intr-o anumita masura. Pandemia COVID19 nu a determinat incetarea activitatii societatii. Societatea nu a fost grav afectata de impactul pandemiei de COVID19.

Datorita impactului pandemiei de COVID19 asupra pietelor financiare si a economiei globale, pana la momentul intocmirii prezentelor situatii financiare, cuantificarea cu precizie a impactului este dificila, dar putem afirma ca, pandemia de COVID19 nu ameninta continuitatea activitatii.

(d) Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate de catre societate pentru aceste situatii financiare anuale sunt aceleasi ca si cele aplicate in situatiile financiare anuale la 31 decembrie 2018, cu exceptia politicilor contabile referitoare la IFRS 9 (aplicate de societate incepand cu 1 ianuarie 2019).

(e) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 "Efectele variatiei cursului de schimb valutar", este leul romanesc (ron).

Situatiile financiare sunt prezentate in lei, moneda pe care conducerea societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

(f) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

In vederea pregatirii acestui set de Informatii Financiare in conformitate cu standardele IFRS, Societatea a urmarit principiile de recunoastere si masurare ale IFRS adoptate de Uniunea Europeana si a utilizat cele mai bune cunostinte despre standardele IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Estimarile si ipotezele care stau la baza rationamentelor profesionale sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si in perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza perioada curenta cat si perioadele viitoare.

Conducerea societatii discuta dezvoltarea, selectia, prezentarea si aplicarea politicilor contabile semnificative si a estimarilor efectuate. Politicile contabile ale societatii ofera bazele pentru ca activele si datoriile sa fie incadrate, la momentul initial, in diferite categorii contabile in functie de circumstantele prezente.

IFRS-urile stabilesc politicile contabile despre care IASB a concluzionat ca duc la situatii financiare continand informatii relevante si fiabile privind tranzactiile, alte evenimente si conditii la care acestea se aplica. Aceste politici nu trebuie aplicate cand efectul aplicarii lor este nesemnificativ. Cu toate acestea, sunt inadecvate abaterile nesemnificative de la IFRS-uri sau necorectarea acestora in scopul obtinerii unei anumite prezentari a pozitiei financiare, a performantei financiare sau a fluxurilor de trezorerie ale unei entitati.

IFRS-urile sunt insotite de indrumari pentru a sprijini entitatile in aplicarea dispozitiilor lor. Toate aceste indrumari mentioneaza daca sunt sau nu parte integranta a IFRS-urilor. Indrumarile care sunt parte integranta a IFRS-urilor sunt obligatorii. Indrumarile care nu sunt parte integranta a IFRS-urilor nu contin dispozitii pentru situatiile financiare.

In absenta unui standard sau a unei interpretari care se aplica in mod specific unei tranzactii, unui alt eveniment sau conditii, conducerea Administratorului trebuie sa isi exercite rationamentul profesional pentru elaborarea si aplicarea unei politici contabile care are drept rezultat informatii care sunt:

- relevante pentru necesitatile utilizatorilor de luare a deciziilor economice; si
- fiabile, in sensul ca situatiile financiare reflecta cu exactitate pozitia financiara, performanta financiara, fluxurile de trezorerie ale entitatii, fondul economic al tranzactiilor, al altor evenimente si conditii, nu doar forma juridica, sunt neutre, adica lipsite de influente, sunt prudente si complete din toate punctele de vedere semnificative.

3. Politici si metode contabile semnificative

Politicile contabile semnificative ale Societatii aplicate in pregatirea acestui set de Informatii Financiare in conformitate cu standardele IFRS au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate si sunt descrise mai jos:

3.1. Active imobilizate

(a) Imobilizari necorporale

Contabilitatea Imobilizărilor necorporale deținute de Societate se ține conform prevederilor IAS 38 „Imobilizări necorporale”.

Descriere

O imobilizare necorporală este identificabilă dacă fie:

- a) este separabilă, adică poate fi separată sau desprinsă din societate și vândută, transferată, cesionată printr-un contract de licență, închiriat sau schimbat, fie individual, fie împreună cu un alt contract, cu un activ identificabil sau cu o datorie identificabilă aferent(ă), indiferent dacă societatea intenționează sau nu să facă acest lucru; fie
- (b) decurge din drepturile contractuale sau de altă natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de societate sau de alte drepturi și obligații.

Recunoastere

Societatea va recunoaște o imobilizare necorporală dacă, și numai dacă:

- (a) este probabil ca beneficiile economice viitoare preconizate atribuibile imobilizării să revină societății; și
- (b) costul imobilizării poate fi evaluat în mod fiabil.

Imobilizările necorporale sunt recunoscute inițial la cost care include prețul de cumpărare, taxele vamale, impozite din vânzare nereturnabile, precum și toate cheltuielile direct atribuite pregătirii activului pentru folosire. Costurile pentru dezvoltarea sau menținerea elementelor de programe informatice sunt recunoscute ca cheltuieli în contul de profit și pierdere în momentul în care sunt efectuate. Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt recunoscute la cost inițial.

Evaluare

După recunoașterea inițială imobilizările necorporale sunt evaluate la costul său minus orice amortizare acumulată și orice pierdere din depreciere acumulată. Imobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda casării liniare pe parcursul celei mai veridice estimări a duratei de viață, după cum urmează :

- programe informatice 1 – 3 ani
- alte imobilizari necorporale 1 – 5 ani

În cazul în care valoarea de bilanț a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, activul este depreciat până la valoarea recuperabilă.

Valoarea amortizabilă a unui activ necorporal trebuie să fie alocată pe o bază sistematică de-a lungul celei mai bune estimări a duratei sale de viață.

Dacă este realizat un control asupra beneficiilor economice viitoare dintr-un activ necorporal prin dreptul de proprietate care a fost garantat pentru o perioadă definită, durata de viață utilă a activului necorporal nu trebuie să fie mai mare decât perioada garantată de dreptul de proprietate, cu excepția cazului în care:

- ✓ drepturile de proprietate pot fi reînnoite; și
- ✓ reînnoirea este aproape sigură.

Metoda de amortizare trebuie să reflecte modul în care activul aduce beneficii economice, iar aceasta și duratele de viață utile sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător

Derecunoaștere

O imobilizare necorporală trebuie derecunoscută în următoarele situații:

- ✓ la cedare
- ✓ când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa

Castigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unei imobilizări necorporale trebuie stabilit(a) ca diferența dintre încasarile nete din cedare, dacă există, și valoarea contabilă a activului. Aceasta va fi recunoscută în profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut.

(b) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cu excepția terenurilor și cladirilor sunt evidențiate la cost mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

Costul de achiziție cuprinde prețul de cumpărare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport și alte cheltuieli accesorii necesare punerii în stare de utilizare sau intrării în gestiune a activului respectiv.

Cheltuielile cu reparațiile și renovările sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în momentul efectuării lor.

Contabilitatea imobilizărilor corporale deținute de societate se ține în conformitate cu prevederile IAS 16 Imobilizări corporale.

Descriere

Imobilizările corporale sunt acele active care:

- a) sunt deținute de societate pentru a fi utilizate în prestarea de servicii, pentru a fi închiriate tertilor, sau pentru a fi utilizate în scopuri administrative;
- b) este posibil a fi utilizate pe mai multe perioade.

Recunoaștere

Imobilizările corporale sunt recunoscute ca activ în patrimoniul societății atunci când:

- a) este probabilă generarea către societate de beneficii economice viitoare aferente activului;
- b) și costul activului poate fi măsurat în mod credibil.

Evaluare

Imobilizările corporale sunt înregistrate inițial la cost, care include prețul de cumpărare, taxele vamale, taxele nerecuperabile, precum și toate cheltuielile direct legate de punerea în funcție a activului. Ulterior imobilizările corporale sunt înregistrate la cost sau la valoarea reevaluată minus amortizarea (deprecierea) acumulată ulterior.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, această majorare va fi înregistrată direct la creditul conturilor de capitaluri proprii sub titlul de "diferențe din reevaluare".

Societatea va folosi metoda liniară de amortizare care are drept rezultat o cheltuială constantă de-a lungul duratei de viață utilă dacă valoarea reziduală a activului nu se modifică.

Amortizarea imobilizărilor corporale începe atunci când au fost puse în exploatare și se amortizează pe toată durata de viață utilă estimată. Amortizarea nu încetează atunci când activul nu este utilizat sau când este scos din funcțiune, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat.

Duratele de viață estimate pentru perioada curentă, sunt după cum urmează :

- mijloace de transport 4 ani
- aparate și instalații de măsurare, control și reglare 3 – 4 ani
- mobilier și alte imobilizări corporale 2 – 15 ani

Cheltuielile legate de reparații curente și exploatarea, întreținerea imobilizărilor corporale se consideră ca și cheltuieli operaționale ale perioadei de gestiune și se reflectă în contul de profit și pierderi pe măsura efectuării lor

Amortizarea unui activ corporal este recunoscută ca o cheltuială, cu excepția cazului în care ea este inclusă în valoarea contabilă a unui activ construit în regie proprie.

Se aplică următoarele principii:

- Valoarea amortizabilă este alocată sistematic de-a lungul duratei de viață utilă ;
- Metoda de amortizare reflectă modul de consumare preconizată a beneficiilor ;
- Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale care are un cost semnificativ în raport cu costul total al elementului trebuie amortizat separat, folosindu-se ratele de amortizare diferite corespunzătoare ;
- Părțile componente sunt tratate ca elemente separate dacă activele aferente au durate de viață utilă diferite sau furnizează beneficii economice într-un mod diferit .

Derecunoastere

Valoarea contabilă a unui element de imobilizare corporală va fi derecunoscut doar:

- a) în momentul vânzării;
- b) sau atunci când nu se mai previzionează generarea unor beneficii economice din utilizarea sau vânzarea activului respectiv.

Câștigul sau pierderea rezultate în urma derecunoasterii unui element de imobilizări corporale sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul derecunoasterii (cu excepția cazului în care IAS 17 prevede un alt tratament în cazul vânzării sau a unui leasing). Câștigurile nu vor fi recunoscute ca venituri.

Câștigul sau pierderea rezultate în urma derecunoasterii unui element de imobilizare corporală, trebuie determinată ca diferența între câștigul net din vânzare și valoarea contabilă a bunului.

c) Instrumente financiare

Descriere

Societatea a adoptat IFRS 9 Instrumente financiare cu data aplicării inițiale 01 Ianuarie 2019. Acest standard înlocuiește prevederile IAS 39 Instrumente financiare : recunoastere și evaluare, privind clasificarea și evaluarea activelor financiare și înlocuiește modelul de estimare a ajustărilor pentru deprecierea activelor financiare cu un model bazat pe pierderi așteptate.

IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare, determinată de *modelul de afaceri al entității*, adică modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de trezorerie, și de *fluxurile de trezorerie contractuale* reprezentând exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat, eliminând categoriile de clasificare a activelor financiare prevăzute în IAS 39. Societatea a adoptat modelul de afaceri: detinut pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale.

Clasificarea conform cu IFRS 9 cuprinde trei categorii principale de active financiare:

- evaluate la *costul amortizat*, dacă (a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și (b) termenele contractuale ale activului financiar dau naștere la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat;

Standardul preia prevederile din IAS 39 cu privire la recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

- evaluate la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*, dacă (a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și (b) termenele contractuale ale activului financiar dau naștere la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat;
- evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*, dacă nu sunt evaluate la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere de a prezenta modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. *Instrumentele de capital* sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă, iar societatea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare.

Noul standard elimina categoriile existente în IAS 39 de investiții detinute până la scadența, credite și creanțe și active disponibile în vederea vânzării.

Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care societatea devine parte contractuală la condițiile respectivelor instrumente. Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoarea justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a caror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost. Valoarea justă conform IFRS 9 este determinată ca fiind prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării.

Evaluare

Evaluarea activelor financiare evaluate la cost amortizat

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

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui activ financiar care este evaluat la costul amortizat și nu face parte dintr-o relație de acoperire împotriva riscurilor trebuie recunoscut(ă) în profit sau pierdere atunci când activul financiar este derecunoscut sau reclasificat. Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unei datorii financiare care este evaluată la costul amortizat și nu face parte dintr-o relație de acoperire împotriva riscurilor trebuie recunoscut(ă) în profit sau pierdere atunci când datoria financiară este derecunoscută și prin procesul de amortizare.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unor active financiare sau unor datorii financiare care sunt elemente acoperite într-o relație de acoperire împotriva riscurilor trebuie recunoscut(ă) în profit sau pierdere ori în alte elemente ale rezultatului global, în funcție de tipul instrumentului financiar acoperit.

Evaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa

Conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa, valoarea justa reprezintă pretul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între parteneri.

Societatea stabilește valoarea justa a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare a intervalului de evaluare.

La 31 decembrie 2019 societatea nu deține instrumente financiare cotate pe o piață activă.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care nu există cotații de preț pe o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la costul de achiziție.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui activ financiar sau unei datorii financiare care este evaluat(ă) la valoarea justă trebuie recunoscut(ă) în profit sau pierdere, mai puțin în următoarele situații:

- (a) face parte dintr-o relație de acoperire împotriva riscurilor;
- (b) este o investiție într-un instrument de capitaluri proprii, iar câștigurile și pierderile din această investiție sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global;
- (c) este o datorie financiară desemnată la valoarea justă prin profit sau pierdere, iar societatea trebuie să prezinte efectele modificărilor în riscul de credit al datoriei în cadrul altor elemente ale rezultatului global;
- (d) este un activ financiar evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, iar societatea trebuie să recunoască unele modificări ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

În cazul datoriilor desemnate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere, societatea recunoaște un câștig sau o pierdere aferent(ă) acestora astfel:

- (a) schimbarea valorii juste a datoriilor financiare care poate fi atribuită modificărilor riscului de credit al datoriilor respective trebuie prezentată în alte elemente ale rezultatului global, iar
- (b) valoarea rămasă din modificarea valorii juste a datoriilor trebuie prezentată în profit sau pierdere.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui activ financiar evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția celui (cele) din depreciere sau din diferențe de curs valutar, până când activul financiar este derecunoscut sau reclasificat. La acea dată, câștigul sau pierderea cumulată(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) în profit sau pierdere.

IFRS 9 introduce un model nou, bazat pe pierderile preconizate, care impune recunoașterea timpurie a pierderilor ce se așteaptă să apară din deprecierea creanțelor. Societatea înregistrează pierderile din depreciere preconizate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată recunoaște mult mai devreme pierderile din depreciere preconizate pe toată durata de viață a acestora.

Societatea are în vedere o abordare în trei etape, care se bazează pe modificarea calității activului financiar de la recunoașterea inițială. Societatea va înregistra o pierdere estimată aferentă unei perioade de 12 luni la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață, mai degrabă decât pentru următoarele 12 luni.

Derecunoastere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci și numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie care decurg din activul financiar expiră sau atunci când societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

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

Conform cu IFRS 9 societatea își va reclasifica instrumentele financiare dacă și numai dacă își modifică modelul de afaceri pentru gestionarea acestora. Nu sunt considerate modificări ale modelului de afaceri:

- (a) schimbarea intenției față de anumite active financiare,
- (b) dispariția temporară a unei anumite piețe pentru activele financiare,
- (c) transferul de active financiare între părțile unei entități care au modele de afaceri diferite.

Reclasificările se vor aplica prospectiv de la data reclasificării, prima zi a perioadei de raportare următoare modificării modelului de afaceri. Societatea nu trebuie să retrăteze câștigurile, pierderile (incluzând câștigurile sau pierderile din depreciere) sau dobânzile recunoscute anterior.

Tranziția la aplicarea IFRS 9 se face retroactiv, conform prevederilor IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*. Retratărea comparativă nu este impusă, însă cerințele de prezentare sunt obligatorii, iar în cazul neefectuării retratării perioadelor anterioare, la data tranziției, orice diferență între valorile contabile raportate anterior trebuie înregistrată în soldul de deschidere al rezultatului reportat

d) Instrumente specifice

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și elementele asimilate numerarului includ disponibilul din casieria societății și din conturile curente deschise la bănci, depozitele la bănci la vedere și depozitele la bănci deținute în sold la data bilanțului cu scadența inițială mai mică de 3 luni. Echivalentele de numerar sunt investiții financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul din casierie, conturile curente la bănci, depozitele bancare cu o scadență mai mică de 3 luni.

Disponibilul din conturile bancare este certificat prin extrase de cont emise de bănci iar numerarul din casierie este conform cu registrul de casa.

Conturile curente sunt în permanență la dispoziția societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

Depozite la institutii de credit

Plasamentele bancare sunt clasificate drept împrumuturi și creanțe. Plasamentele sunt active financiare pe termen scurt care nu sunt cotate pe o piață activă, în consecință depozitele la institutii de credit sunt evaluate la valoarea nominală, mai puțin provizionul specific de risc de credit în cazul înregistrării unor posibile pierderi din deprecierea acestor creanțe.

e) Contracte de leasing în calitate de locatar

IFRS 16, aplicabil începând cu 1 ianuarie 2019, înlocuiește IAS 17 și interpretările aferente. Standardul elimină modelul anterior de contabilitate pentru locatari și, în schimb, are ca cerință recunoașterea contractelor de leasing în situația poziției financiare, cu excepția contractelor de leasing pentru care se aplică derogările de la recunoaștere permise de IFRS 16 în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasingul operațional și cel financiar.

Recunoaștere și evaluare inițială

La data inițierii unui contract, Societatea evaluează dacă acel contract este, sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contraprestații. La data începerii derulării, Societatea, în calitate de locatar, recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie ce decurge din contractul de leasing.

Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare

La data începerii derulării contractului, Societatea evaluează la cost activul aferent dreptului de utilizare.

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

La data începerii derulării contractului, Societatea evaluează datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Societatea utilizează rata marginală de împrumut.

Rata marginală de împrumut este rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească Societatea pentru a împrumuta pe o perioadă similară, în aceeași valută, fondurile necesare.

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

După data începerii derulării contractului, Societatea evaluează activul aferent dreptului de utilizare aplicând modelul bazat pe cost, adică evaluează activul aferent dreptului de utilizare la cost, minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate.

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

După data începerii derulării contractului, Societatea evaluează datoria care decurge din contractul de leasing prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing și reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate, reflectând, dacă este cazul, orice modificări ale contractului de leasing.

Dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing pentru fiecare perioadă de-a lungul duratei contractului trebuie să fie valoarea care produce o rată periodică constantă a dobânzii pentru soldul datoriei ce decurge din contractul de leasing.

După data începerii derulării, dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing este reflectată în profit sau pierdere.

Derogari de la recunoaștere

Societatea, în calitate de locatar, alege să aplice derogările permise de IFRS 16:

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

În consecință, în cazul contractelor de leasing pe termen scurt și în cazul contractelor de leasing în care activul-suport are o valoare mică, Societatea recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing ca pe o cheltuială, utilizând o bază liniară pe toată durata contractului de leasing.

Tranzitia

Societatea aplică IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, în sensul că recunoaște data aplicării inițiale (1 ianuarie 2019):

> o datorie care decurge din contractul de leasing la data aplicării inițiale. Societatea evaluează datoria care decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing rămase, actualizată pe baza ratei marginale de împrumut de la data aplicării inițiale.

> un activ aferent dreptului de utilizare. Evaluarea activului aferent dreptului de utilizare se face la o valoare egală cu datoria care decurge din contractul de leasing, la data aplicării inițiale.

3.2. Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca societatea sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil.

Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare sunt reprezentate de urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt
- Venituri din operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare
- Venituri din operațiunile cu instrumente derivate

Veniturile financiare ale societatii sunt reprezentate de :

- venituri din diferente de curs valutar;
- venituri din dobanzi;
- venituri din alte imobilizari financiare
- venituri din alte operatiuni cu caracter financiar

-alte venituri financiare

Cheltuielile financiare ale societatii sunt reprezentate de :

- cheltuieli cu dobanzi
- cheltuieli cu dobanzi in relatia cu entitatile affiliate
- cheltuieli cu dobanzile aferente contractelor de leasing
- alte cheltuieli financiare

Veniturile si cheltuielile financiare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei respective.

3.3. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura obiectului de activitate Societatea este supusa la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare si pietei pe care o administreaza . Principalele tipuri de riscuri sunt :

- de credit;
- de piață;
- de lichiditate;
- operațional;
- aferent mediului economic

Cadru de gestionare a riscurilor

Responsabilitatea pentru punerea in aplicare si eficacitatea managementului riscului revine consiliului de administratie al Societatii.

Managementul Societatii este responsabil pentru punerea in aplicare a strategiei de risc aprobata de catre Consiliul de Administratie si pentru dezvoltarea politicilor in scopul de a identifica, masura, monitoriza si controla riscul.

Toti membrii personalului au responsabilitate in vederea gestionarii eficiente a riscurilor si sa raporteze in mod corespunzator orice expunere potentiala care ar putea duce la pierderi financiare sau de reputatie.

Obiectivul procesului de raportare a riscurilor este de a se asigura ca orice identificare a riscurilor este monitorizata in mod corespunzator si revizuita de catre conducerea executiva a Societatii.

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

Riscul de credit (contrapartidă)

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare. Societatea este expusa riscului de credit ca urmare a investitiilor realizate in societati comerciale, a conturilor curente, depozitelor bancare si a altor creante.

31.12.2018

31.12. 2019

Creante immobilizate disponibile pentru vanzare	1 349 651	1 411 937
Investitii pe termen scurt	0	0
Numerar si echivalente de numerar	39 150	328 738
Alte creante immobilizate	0	0

Numerarul si echivalentele de numerar sunt considerate cu risc minim avand in vedere ca acestea se afla in banci comerciale bine capitalizate.

Activitatile societatii pot da nastere la riscul nedecontarii tranzactiilor. Riscul de nedecontare este riscul de pierdere ca urmare a esecului unei entitati de a-si onora obligatiile sale contractuale de a livra numerar, titluri de valoare sau alte active.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019, Societatea nu detine active financiare contabilizate la cost amortizat, restante sau depreciate .

Riscul de piață

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 valutelor.

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.

(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.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019, majoritatea activelor si datoriilor Societatii nu sunt purtatoare de dobanda. Activele purtatoare de dobanda sunt doar sumele plasate in depozite, dar la 31 decembrie 2019 societatea nu are sume plasate in depozite bancare. 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.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea nu este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, si nici nu are o politica formalizata de acoperire a riscului valutar.

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.

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 inerent 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.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

Riscul aferent mediului economic

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare lipsita de lichiditati, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea Societatii de a continua sa functioneze pentru o perioada rezonabila de timp, toate acestea ridica la randul lor alte provocari. Debitorii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere. Preocuparile actuale privind posibilitatea ca deteriorarea conditiilor financiare sa contribuie intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor si a Bancilor Centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale avand drept scop contracararea aversunii tot mai mari fata de risc si restabilirea unor conditii normale de functionare a pietei.

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.

3.4. Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare.

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare anuale sunt enumerate mai jos. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare.

- IFRS 17: Contracte de asigurare

Standardul este valabil pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date, cu o aplicare anterioară permisa, daca au fost de asemenea aplicate atat IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contractele de asigurare

stabileste principiile pentru recunoasterea, masurarea, prezentarea contractelor de asigurare emise. De asemenea, este necesar ca principiile similare sa fie aplicate contractelor de reasigurare detinute si contractelor de investitii cu caracteristici de participare discreționara emise. Obiectivul este acela de a se asigura ca entitatile furnizează informatii relevante intr-un mod care sa reprezinte cu fidelitate aceste contracte. Aceste informatii ofera utilizatorilor situatiilor financiare o bază pentru a evalua efectul pe care contractele din domeniul de aplicare al IFRS 17 il au asupra situației financiare, performantei financiare si fluxurilor de numerar ale unei entitati.

- Amendamente la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie.

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta.

- Cadrul conceptual al Standardelor Internationale de Raportare Financiara

Consiliul Standardelor Internationale de Contabilitate („IASB”) a emis cadrul conceptual revizuit pentru Raportare Financiara la 29 martie 2018. Cadrul conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte privind raportarea financiara, stabilirea standardelor, indrumarea celor care pregatesc raportarea financiara, in elaborarea politicilor contabile si asistenta acordata altora in eforturile lor de a intelege si interpreta standardele. IASB a emis de asemenea un document care insoteste Cadrul conceptual, Amendamente la referintele Cadrului conceptual in Standardele IFRS, care stabileste amendamente aplicabile standardelor modificate in vederea actualizarii referintelor la Cadrul conceptual revizuit. Obiectivul sau este de a sprijini tranzitia la Cadrul conceptual revizuit pentru companiile care dezvoltă politici contabile utilizand Cadrul conceptual atunci cand nu se aplica niciun standard IFRS pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care dezvoltă politici contabile utilizand Cadrul conceptual, acesta este valabil pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date.

- IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)

IASB a emis modificari ale definitiei unei afaceri (Amendamente la IFRS 3) care vizeaza rezolvarea dificultatilor care apar atunci cand o entitate determina daca a dobandit o afacere sau un grup de active. Modificarile se aplica combinarilor de intreprinderi pentru care data achizitiei se afla in prima perioada de raportare anuala care incepe la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date si la achizitiile de active care au loc la sau dupa inceputul acelei perioade, aplicarea anterioara fiind permisa

-IAS 1 Prezentarea Situatiilor Financiare si IAS 8 Politici contabile, Modificari in estimari contabile si erori: Definitia a ceea ce este considerat material (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date, aplicarea timpurie fiind permisa. Modificarile aduse clarifica definitia a ceea ce este

material si cum ar trebui aplicat. Noua definitie precizeaza ca informatia este materiala daca omiterea, declararea incorecta sau ascunderea ei ar putea influenta deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare pe baza acestor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare despre o entitate raportoare. In plus explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura de asemenea ca definitia de material este consistenta in toate standardele IFRS.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala.

3.5. Tranzactii in moneda straina

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a societatii.

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) pentru data tranzactiilor. Soldurile in moneda straina sunt convertite in lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanului. Diferentele de schimb valutar rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost :

	31.12.2018	31.12.2019
Euro (EUR)	4.6639	4.7793
Dolar american (USD)	4.0736	4.2608
Leva bulgareasca (BGN)	2.3847	2.4436

3.6. Capitalul social

Actiunile ordinare sunt recunoscute in capitalul social subscris si varsat al societatii. Actiunile sunt la valori nominale si potrivit Legii nr. 31 / 1990 a Societatilor comerciale si a actelor constitutive, valoarea totala a acestora se regaseste in capitalul social.

Capitalul social este detinut de persoane fizice in proportie de 7.2292 % (rezidente) si de persoane juridice in proportie de 92.7708 % (din care rezidente 7.9267% si nerezidente 84.8441%)

3.7. Prestarea serviciilor – venituri din comisioane

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care sunt furnizate serviciile respective.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de comisioanele de administrare a fondurilor de investitii, de comisioane de subscriere a unitatilor de fon, de comisioanele de performanta, orice alte comisioane.

3.8. 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.

3.9. Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit folosind metoda ratei efective a dobanzii.

Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de piata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

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

3.10. Beneficiile angajatilor

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, primele, participarea la profit si contributiile la asigurarile sociale si fondurile speciale de stat. Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate. Societatea nu are obligatii suplimentare.

Societatea nu este angajata in niciun sistem de pensii independent si, in consecinta, nu are niciun fel de alte obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariati. Societatea nu are generate sau asumate angajamente privind pensiile fostilor membrii ai consiliului de administratie al societatii sau fostilor directori ai acesteia.

Membrii consiliului de administratie al societatii si directorii acesteia nu au beneficiat de avansuri sau credite iar societatea nu si-a asumat niciun angajament in numele acestora sub forma garantiilor de orice fel.

Date privind personalul si beneficiile pe termen scurt ale angajatilor pentru anul 2019

* nr.mediu de salariati cu contract individual de munca	7
* nr.efectiv de salariati cu contract individual de munca	7
* nr. salariati neexecutivi	5
* nr. salariati executivi	1
* personal cu alte tipuri de angajamente : contract de management	1
* cheltuieli cu salariile brute ale personalului neexecutiv	406042
* cheltuieli cu asigurarile sociale	18490
* alte taxe aferente salariilor	

* nr. membri CA		3
* indemnizatie bruta membri CA si Comitet de Audit		36156
* cheltuieli cu salariile brute ale directorilor executivi		379696
Managementul societatii in anul 2019	Marius Olteanu Tania Malureanu	Dir. Gen. si Membru CA Dir. Gen. Adjunct
Auditor financiar	Ecotech Expert SRL	onorariu – 3000 lei
Auditor intern	Neaga & Asociatii Contabilitate Consultanta si Audit SRL	

3.11. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global sau in alte elemente ale rezultatului global daca este aferent elementelor de capital.

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

Incepand cu exercitiul financiar 2019, rezultatul fiscal se determina pornind de la elemente de venituri si cheltuieli din situatia rezultatului global la care se adauga eventuale elemente similare veniturilor si se scad eventuale elemente similare cheltuielilor evidentiata in rezultatul reportat ca urmare a adoptarii IFRS 9.

Pentru exercitiul financiar 2019 rata impozitului pe profit a fost de 16%, iar rata de impozitare aferenta veniturilor din dividende impozabile a fost de 5%

3.12. Dividende de distribuit

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 anuale, intocmite in conformitate cu Norma ASF nr. 39 / 2015.

3.13. Parti afiliate si persoane cheie in activitatea societatii

O relatie cu partile afiliate poate avea un efect asupra pozitiei financiare si rezultatelor societatii. Din acest motiv societatea trebuie obligatoriu sa isi defineasca relatiile si tranzactiile cu partile afiliate si sa detalieze prezentarea informatiilor in situatiile financiare.

Societatea abordeaza o politica echitabila, transparenta si nediscriminatoare in privinta tuturor tranzactiilor pe care le realizeaza, in conformitate cu legislatia aferenta. In cazul tranzactiilor cu parti afiliate, societatea aplica urmatoarele metode de stabilire a incadrarii in categoria parti afiliate:

- Filtrul intern care consta in verificarea statutului si actionariatului partenerului respectiv la Oficiul National al Registrului Comertului, realizat de catre personalul compartimentului financiar - contabil;

- Declaratia pe propria raspundere privind incadrarea / neincadrarea in categoria partilor afiliate depusa de toti partenerii societatii, inainte de incheierea contractelor, pentru tranzactii ce depasesc jumatate din valoarea contabila a activelor societatii la data incheierii actului juridic.

La data raportului lista persoanelor afiliate societatii se compune din:

- actionarii societatii
- personalul cheie din conducerea societatii
- companiile unde actionarii si personalul cheie sunt actionari si desfasoara o relatie cu societatea

La data de 31 decembrie 2019 structura actionariatului se prezinta astfel :

Nr. Crt.	Identitate Actionar	Cetatenie / Nationalitate	Nr. Actiuni detinute	Valoare actiuni detinute	Procent din capitalul social
1	Fin Invest Company Ltd.	Bulgara	118.297	118.297	5,9821
2	Danescu Dorin Laurentiu	Romana	5.464	5.464	0,2763
3	Pata Alina	Romana	460	460	0,0233
4	Vizinteanu Florina	Romana	37.775	37.775	1,9102
5	Olteanu Marius-Dorel	Romana	45	45	0,0023
6	SSIF Vienna Investment Trust	Romana	156.750	156.750	7,9267
7	Bulfinance Investment JSC	Bulgara	98.096	98.096	4,9606
8	Danila Nicolae-Alexandru	Romana	99.213	99.213	5,0171
9	Central Vacuum Systems	Bulgara	175.000	175.000	8,8496
10	Adara JSC	Bulgara	185.000	185.000	9,3552
11	Stix 2000 Ltd.	Bulgara	181.300	181.300	9,1681
12	Nort Club LTD.	Bulgara	184.300	184.300	9,3198
13	Gama Finance LTD.	Bulgara	181.500	181.500	9,1783
14	Sila Holding PLC.	Bulgara	186.600	186.600	9,4362
15	Development Group JSC	Bulgara	190.000	190.000	9,6081
16	Zem Invest LTD.	Bulgara	177.700	177.700	8,9861
	TOTAL		1.977.500,00	1.977.500,00	100,00

In cursul anului 2019 societatea nu a efectuat tranzactii cu actionarii.

La data de 31 decembrie 2019 membri Consiliului de Administratie se afla in proces de autorizare de catre ASF si sunt urmatorii :

Marius Olteanu – Presedinte

Mincu Radulescu Ion - Vicepresedinte

Nichifor Catalin – Membru

Directorii societatii la data de 31 decembrie 2019 sunt :

Marius Olteanu – Director General

Tania Malureanu – Director General Adjunct

În anul 2019 cheltuielile cu salariile și indemnizațiile brute ale membrilor Consiliului de Administrație, Comitetului de Audit și Conducerii Executive au însumat 415 852 lei

3.14. Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, atât favorabile cât și nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Evenimentele ulterioare datei bilanțului care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data bilanțului sunt evenimente ulterioare care conduc la ajustarea situațiilor financiare.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă indicații despre condițiile apărute ulterior datei bilanțului, nu conduc la ajustarea situațiilor financiare și sunt prezentate în note în cazul în care sunt semnificative.

Urmare a constatarii efectuate asupra documentelor financiare contabile ale Societății, primite și emise în perioada cuprinsă între data bilanțului și data aprobării prezentelor situații financiare anuale, precum și a evenimentelor și acțiunilor derulate în perioada menționată, se confirmă faptul că nu au existat evenimente de natură celor ulterioare datei bilanțului, a căror îndeplinire să conducă la modificarea rezultatului contabil sau fiscal și respective la ajustarea prezentelor situații financiare anuale.

Prin Autorizația nr. 31 / 06.03.2020 ASF autorizează modificarea componentei Consiliului de Administrație prin numirea domnilor Ion Mincu – Radulescu și Catalin – Mihai Nichifor, în calitate de membri ai Consiliului de Administrație al SAI SIRA SA în conformitate cu AGOA din 16.03.2019. Componenta Consiliului de Administrație al SAI SIRA SA, autorizată la data de 06.03.2020 este următoarea :

1. Marius Dorel Olteanu
2. Ion Mincu – Radulescu
3. Catalin – Mihai Nichifor

Apariția unui nou virus, foarte contagios și fără tratamente cunoscute, la început într-o zonă limitată în China, ulterior extinderea unor epidemii în mai multe țări din Europa, Asia și America, a generat o situație extrem de dificilă la nivel global, situație care a dus la scăderi abrupte și volatilitate extremă pe piețele financiare și de marfuri din toată lumea, inclusiv în România. În data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat că epidemia de COVID-19 este o pandemie, iar Președintele României a decretat stare de urgență la 16 martie 2020.

Piețele financiare internaționale au înregistrat scăderi semnificative reflectate în evoluția celor mai importanți indici bursieri. Moneda națională RON, a avut o depreciere de 1,36% în raport cu EUR față de sfârșitul anului 2019.

Datorită impactului epidemiei asupra piețelor financiare și asupra economiei în general, Conducerea Societății estimează că poziția și performanța financiară ale Societății în anul 2020 ar putea fi afectate, dar estimarea cu precizie a impactului este dificilă.

Conducerea SAI SIRA SA nu estimează dificultăți în onorarea angajamentelor față de terți, disponibilul de lichidități prezente și viitoare fiind în linie cu limitele impuse de reglementări, și suficient pentru a acoperi plățile curente pe toată durata anului.

Pandemia COVID19 este un eveniment ulterior datei de raportare care nu conduce la ajustări ale situațiilor financiare anuale la 31.12.2019, întrucât a apărut ulterior acestei date.

4. Note explicative la situatiile financiare individuale

4.1. Imobilizari necorporale (Nota 1)

Licentele aferente drepturilor de folosire a programelor informatice au fost recunoscute in momentul in care au fost efectuate in conturile de imobilizari nefinanciare si sunt amortizate folosind metoda liniara pe o perioada de 3 ani.

Elemente de active	Valoarea bruta				Depreciere (amortizare si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie	Sold la 1 ianuarie	Depreciere in cursul exercitiului	Reduceri	Sold la 31 decembrie
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Licente	584	1653	0	2238	97	754	0	851
Total imobilizari necorporale	584	1653	0	2238	97	754	0	851

4.2. Imobilizari corporale (Nota 2)

Imobilizările corporale au fost recunoscute, evaluate initial si înregistrate in conturile de imobilizări corporale la costul de achizitie, fiind amortizate pe durata de viata prevăzută de actele normative in vigoare. Ajustările de valoare au fost inregistrate în contul de profit și pierdere.

Astfel, imobilizarile corporale detinute sunt inregistrate in bilant la data de 31.12.2019 la valoarea justa.

Imobilizarile corporale detinute sunt inregistrate in bilant la data de 31.12.2019 la costul initial iar automobilul la valoarea justa evaluat in mod fiabil.

Elemente de active	Valoarea bruta				Depreciere (amortizare si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie	Sold la 1 ianuarie	Depreciere in cursul exercitiului	Reduceri	Sold la 31 decembrie
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Instalatii tehnice si masini	82.959	7.210	0	90.169	67.860	13.071	0	80.931
Alte instalatii,utilaje si mobilier	3.864	0	0	3.864	3.864	0	0	3.864
Total imobilizari corporale	86.823	4.417	0	94.033	71.724	13.071	0	84.795

Unele dintre echipamentele tehnologice utilizate sunt uzate moral in proportie de 100 % (amortizate contabil 100 %), dar uzura fizica le permite utilizarea in continuare in conditii normale si luand in considerare criteriile de eficacitate si optimizare a costurilor societatii, respectivele echipamente vor fi utilizate pana cand vor avea un grad cat mai ridicat de uzura fizica.

4.3 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing (Nota 3)

În conformitate cu IFRS 16, aplicabil începând cu anul 2019, contractul de închiriere al spațiului destinat sediului social, încheiat la sfarsitul lunii noiembrie 2019 a fost recunoscut de către societate drept contract de leasing. Contractul este încheiat pe o perioadă de 3 ani, cu un pret in euro, iar Societatea a utilizat o rată de actualizare de 2.5%.

Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor in cadrul contractului de leasing

Sold 1 ianuarie 2019	-
Recunoastere active	132 734
Amortizare	(3 687)
Sold sfarsitul perioadei	129 047

Datorii din contractul de leasing recunoscute in situatia pozitiei financiare

Sold 1 ianuarie	-
Recunoastere datorie	132 734
Datorii achitate	(3 823)
Cheltuieli din diferente de curs valutar	126
Sold sfarsitul perioadei	129 037

4.4. Imobilizari financiare (Nota 4)

Conform reglementarilor contabile romanesti imobilizările financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare, alte investitii detinute ca imobilizari, alte împrumuturi.

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evalueaza la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

Pentru titlurile reprezentand interese de participare la institutii ale pietei, precum Casa de Compensare neexistand o piata reglementata pentru acestea sunt inregistrate la costul de achizitie a acestora si au fost reclasificate conform IFRS 9 la valoare justa prin profit sau pierdere.

Incepand cu 01 ianuarie 2019, unitatile de fond clasificate ca disponibile in vederea vanzarii in conformitate cu IAS 39 au fost reclasificate conform IFRS 9 la valoare justa prin profit sau pierdere. La 31.12.2019 societatea detine unitati de fond evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere la fondurile inchide de investitii administrate de societate in valoare de 1 411 937.06 lei.

In baza reglementarilor emise de ASF, unitatile de fond sunt evaluate valoarea unitara a activului net, calculate de catre administratorul fondului utilizand cotationii de inchidere pentru instrumentele financiare detinute de fonduri.

Nr. crt	Denumire	Cantitate	Valoarea contabila la 31.12.2019	Valoarea de piata la 31.12.2019	Valoarea contabila la 31.12.2018
1	FII Omnitrend	127,35	25.934,03	25.934,03	19.597,41
2	FII Omnihedge	7,10	1.226.942,13	1.226.942,13	1.170.992,70
3	Casa Romana de Compensatie	40.500,00	159.060,90		159.060,90
	TOTAL		1.411.937,06	1.252.876,16	1.349.651,01

Aplicarea standardului IFRS 9

Standardul IFRS 9 nu a avut influente asupra evaluarii activelor financiare detinute la 01 ianuarie 2019 dar a afectat clasificarea acestora, dupa cum urmeaza:

- unitatile de fond sunt clasificate ca disponibile in vederea vanzarii in conformitate cu IAS 39 si vor fi evaluate, in conformitate cu IFRS 9 la valoarea justa prin profit sau pierdere.
 - actiunile care sunt clasificate ca disponibile in vederea vanzarii in conformitate cu IAS 39 si vor fi evaluate, in conformitate cu IFRS 9 la valoarea justa prin profit sau pierdere.
- Aceste titluri nu sunt detinute in scopuri strategice si nici pentru orizonturi lungi de timp.

Adoptarea IFRS 9 la 01 ianuarie 2019 nu a avut impact asupra capitalurilor societati.

Clasificarea initiala in conformitate cu IAS 39 si noua clasificare conform IFRS 9 a activelor si datoriilor financiare detinute de societate la 01 ianuarie 2019

Active financiare	Clasificare cf. IAS 39	Valoare contabila cf. IAS 39 la 31.12.2018	Clasificare cf. IFRS 9	Valoare contabila cf. IFRS 9 la 01.01.2019
Unitati de fond	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1 446 850.83	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1 446 850.83
Actiuni	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	159 060.90	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	159 060.90

TOTAL		1 349 651.01		1 349 651.01
-------	--	--------------	--	--------------

4.5. Creante comerciale si alte creante (Nota 5)

Creanțele pe termen scurt reprezintă active ale societății rezultate în urma tranzacțiilor cu persoane juridice sau fizice, relații în urma cărora societatea a prestat un serviciu și pentru care trebuie să primească un echivalent valoric sau o contraprestație, într-o perioadă de timp de până la un an. Aceste creanțe sunt evidențiate în contabilitate cu ajutorul contului Clienți.

Creanțele fiscale reprezintă drepturi ale societății față de bugetul de stat referitoare la decontările în sumă mai mare decât valoarea reală a datoriilor sau datorii pe care statul, conform legislației în vigoare trebuie să le restituie societății. Termenul de lichiditate al creanțelor societății este sub 1 an.

	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2018
Clienți	107840	117916
Alte creante	187	94642

4.6. Datorii comerciale si alte datorii (Nota 6)

Datoriile pe termen scurt provin din tranzacțiile cu persoane fizice sau juridice (cumpărarea de bunuri, lucrări sau servicii, utilizarea forței de muncă, plata impozitelor și taxelor etc.), în care societatea trebuie să efectueze o plată sau o contraprestație într-o perioadă de timp de până la un an.

Standardul Internațional de Contabilitate IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare clasifică o datorie ca datorie curentă atunci când:

- (1) se așteaptă să fie achitată în cursul normal al ciclului de exploatare al întreprinderii; sau
- (2) este exigibilă în termen de 12 luni de la data bilanțului.

	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2018
Furnizori	4324	1813
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii sociale	29498	28868
Datorii aferente contractelor de leasing	129037	0

4.7. Retratarea capitalului social la inflație conform IAS 29 (Nota 7)

Societatea aplică IAS 29 "Raportarea financiară în economii hiperinflationiste" pentru perioada pentru care economia românească este considerată economie hiperinflationistă, respectiv între data

infiintarii societatii pana la sfarsitul anului 2003 inclusiv, in care se specifica ca „la inceputul primei perioade de aplicare a standardului, componentele capitalurilor proprii ale proprietarilor, cu exceptia rezultatului reportat si a oricarui surplus din reevaluare, sunt retratate prin aplicarea unui indice general al preturilor de la datele la care componentele au fost aduse drept contributie ori au aparut in alt fel”.

Astfel, valorile exprimate in unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate in situatiile financiare si nu reprezinta valori evaluate , cost de inlocuire , sau oricare alta masurare a valorii curente a activelor, pasivelor sau a preturilor la care tranzactiile ar avea loc in acest moment.

In scopul intocmirii situatiilor financiare la 31 decembrie 2015 societatea a ajustat capitalul social, folosindu-se indicele lunar al preturilor de consum raportat la luna efectuarii varsamintelor pana in decembrie 2003. Prin retratarea capitalului social conform IAS 29 a rezultat o diferenta de ajustare in plus in valoare totala de 1.378.123,63 RON. Diferentele de ajustare s-au inregistrat in contrapartida cu debitul contului Rezultatul reportat provenit din retratarea conform IAS 29, reclasificarea neavand niciun impact in capitalurile proprii

4.8. Numerar si echivalente de numerar (Nota 8)

	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2018
Numerar in casierie	45 004	29 683
Conturi curente la banci	283 733	9 467

Disponibilul din conturile bancare este certificat prin extrase de cont emise de banci , iar numerarul in casierie se reflecta in Registrul de casa al societatii.

4.9. Venituri si cheltuieli din activitatea de exploatare (Nota 9)

	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2018
Venituri din activitatea de administrare a fondurilor de investitii	963 632	1 410 418
Alte venituri din exploatare		
	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2018
Cheltuieli cu materialele consumabile	70 700	61 294
Cheltuieli cu personalul	854 029	752 683
Ajustari de valoare privind activele imobilizate	13 986	16 405
Ajustari de valoare privind dr de utilizare		
In cadrul contr de leasing	3 687	0

Cheltuieli cu creante neincasate		30 000
Alte cheltuieli din activitatea curenta	238 501	288 712

Cheltuielile operationale si administrative reprezinta sume certe existente in facturile emise de furnizori si sunt aferente anului 2019, fiind tratate in conformitate cu IAS 21.

4.10. Venituri si cheltuieli din activitatea financiara (Nota 10)

	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2018
Alte venituri financiare	86 661	163 577
Venituri din dobanzi	1 738	548
Alte venituri financiare	35	61
	Sold la 31.12.2019	Sold la 31.12.2018
Alte cheltuieli financiare, inclusive din diferente de curs valutar	181 524	24 517

Veniturile si cheltuielile financiare reprezinta o imagine fidela a valorilor de piata, acestea fiind marcate la cursul de inchidere de la 31.12.2019.

Conform cu IAS 18 veniturile si cheltuielile aferente dobanzilor nu au generat diferente, aceste avand la baza extrase de cont, convetii si alte documente puse la dispozitie de unitatile bancare si fiind inregistrate si evaluate zilnic.

5. Impactul pandemiei de COVID19 dupa incheierea situatiilor financiare la 31.12.2019 asupra SAI SIRA SA

Pandemia de COVID19 a perturbat semnificativ activitatile anumitor societati comerciale determinand o deteriorare severa a situatiei financiare a acestora.

Societatea a adoptat deja in mod voluntar o pozitie preventiva fata de amenintarea COVID19, continuand activitatea cu luarea unor masuri de precautie sporite in vederea diminuarii riscurilor.

Într-un mediu în care cadrul legislativ se modifică în fiecare zi, cu formulări uneori neclare, explicabile prin prisma vitezei cu care sunt adoptate, dar pe zone extrem de importante și vulnerabile pentru mediul de business, precum protecția socială, interzicerea unor activități sau continuarea lor în forma modificată semnificativ, managementul societatii are în vedere luarea de hotărâri rapide și de impact, avand o înțelegere clară asupra responsabilităților și obligațiilor care le revin.

Managementul societății considera ca este esențială o comunicare eficientă și rapidă cu acționariatul societății pe care trebuie, pe de o parte, să îl informeze regulat și cu transparență, de câte ori este necesar, cu privire la orice aspecte de interes sau modificări ale situației de fapt, iar, pe de altă parte, să îl consulte pentru a agreea direcțiile de acțiune.

Managementul societății se asigură că societatea respectă toate obligațiile prevăzute de lege și aduce la îndeplinire măsurile impuse de către autorități și, după caz, ia măsurile necesare pentru a le implementa.

COVID19 a generat un impact major la nivelul piețelor financiare internaționale, dar și pe bursa de la București, unde prețul acțiunilor societăților listate a scăzut semnificativ față de finalul anului 2019.

Având în vedere că efectele COVID19 s-au făcut simțite în România după data de 31 decembrie 2019, situațiile financiare la această dată nu vor fi afectate, contextul COVID19 având probabil un impact contabil vizibil asupra viitoarelor date de raportare.

SAI SIRA SA are în administrare un număr de 3 fonduri, din care un OPCVM și 2 AOPC/FIA. Totalul activelor în administrare este de aproximativ 15 milioane EUR. SAI SIRA SA nu are în intenție să lichideze nici unul din cele 3 fonduri aflate în administrare, din contra se dorește lansarea unor noi fonduri după aprobarea legislației secundare cu privire la Fondurile de Investiții Alternative.

Cu privire la evoluția activelor FDI Omninvest, un fond cu investiții în special în acțiuni ale companiilor listate pe burse din cadrul UE, acestea vor fi în strânsă corelație cu evoluția piețelor de capital din cadrul UE. În primul trimestru al anului 2020, acestea au suferit corecții ample, lucru reflectat și asupra evoluției activelor FDI Omninvest. Odată cu atenuarea efectelor COVID-19 asupra piețelor bursiere europene, efect vizibil deja începând cu finalul lunii martie, estimăm ca și activele FDI Omninvest vor suferi un impact pozitiv. Având în vedere că în primul trimestru al anului 2020 investitorii FDI Omninvest nu au efectuat operațiuni de răscumpărare importante, nu estimăm astfel de operațiuni ample nici în viitorul apropiat.

Activele FII Omnihedge sunt investite în principal în companii listate la cota Bursei de Valori din Sofia. Acțiunile respective nu au suferit corecții majore în primul trimestru al anului 2020. Investitorii FII Omnihedge sunt investitori profesioniști, cu o capacitate deosebit de mare de analiză a fenomenului investitional. Din discuțiile purtate cu aceștia, nu a fost manifestată o intenție imediată a acestora de a efectua răscumpărări. Având în vedere că din totalul activelor administrate de către SAI SIRA SA, activele FII Omnihedge reprezintă peste 95% din total, activitatea SAI SIRA SA este dependentă de FII Omnihedge.

FII Omnitrend are active foarte mici, aproximativ 200.000 RON, intenția SAI SIRA SA este de repositionare a acestuia în urma aprobării legislației secundare cu privire la Fondurile de Investiții Alternative, totodată cu lansarea unor noi fonduri de nișă.

Luând în considerare nivelul ridicat de incertitudine creat de contextul COVID-19, este dificil de realizat o evaluare completă a modului în care se va derula procesul de raportare financiară, precum și a impactului financiar generat.

6. Precizari finale

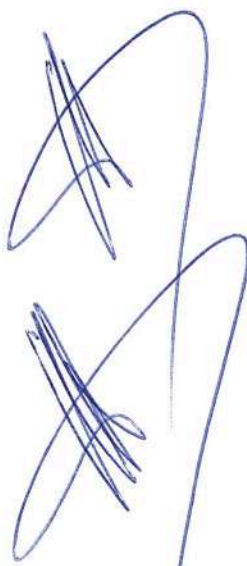
Pe baza estimarilor realizare din punct de vedere juridic, nu a fost necesara crearea unor provizioane pentru litigii in cursul anului 2019.

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente . În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani.

Situatiile financiare au fost asumate de conducerea societatii.

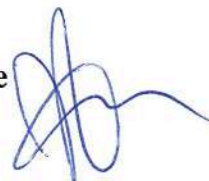
O copie a situatiilor financiare individuale anuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara se poate obtine de la sediul social: Str. Lainici, Nr. 44-46, Et. 1, Ap. 4, sector 1, Bucuresti sau de pe site-ul societatii : www.sai-sira.ro

Marius Olteanu
Director General



Aprobat,
Presedinte CA
Marius Olteanu

Monica Stroe
Economist
Departament Financiar-Contabil



10 Aprilie 2020